



# 國藥控股股份有限公司

## SINOPHARM GROUP CO. LTD.\*

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司，以國控股份有限公司之名稱在香港經營業務)  
股份代號：01099



# 關愛生命 呵護健康

## 年度報告 2020

\*本公司以中文名稱及英文名稱「Sinopharm Group Co. Ltd.」根據香港公司條例註冊為非香港公司。



## 公司簡介

本公司是中國醫藥集團有限公司所屬核心企業，成立於 2003 年 1 月，於 2009 年 9 月在香港聯交所上市（股票代碼：01099.HK），為中國最大的藥品、醫療器械及醫療保健產品批發商和零售商，及領先的供應鏈服務提供者。

本集團主營醫藥及醫療器械分銷業務，依託覆蓋全國的分銷及配送網絡，為國內外藥品、醫療器械、耗材及其他醫療保健產品的製造商和供應商，及下游的醫院、其他分銷商、零售藥店、基層醫療機構等客戶提供全面的分銷、配送和其他增值服務。

同時，本集團在中國主要城市以直接經營和特許經營方式管理零售連鎖藥店網絡，向終端消費者銷售藥品及大健康產品，現已在中國醫藥零售行業居於領先地位。

此外，本集團亦從事藥品、化學製劑及實驗室用品的製造與銷售，並且在醫藥、醫療等健康相關產業中積極創新，探索多元化業務協同發展。

依託已形成的規模優勢、客戶資源、網絡平台以及品牌地位，本集團將充分利用中國藥品及醫療保健行業穩健增長的市場環境，把握醫療體制改革的機遇，進一步鞏固並提升市場領先地位，不斷進取，努力成為具有國際競爭力的醫藥健康服務提供商。



# 企業理念

關愛生命 呵護健康



## 企業願景

成為卓越的全球醫藥健康服務  
提供商

## 目錄

2	公司資料	80	監事會報告
4	釋義	82	獨立核數師報告
6	財務摘要	88	綜合損益表
10	董事長致辭	89	綜合全面收益表
12	本公司股權架構	90	綜合財務狀況表
13	管理層討論與分析	92	綜合權益變動表
28	企業管治報告	94	綜合現金流量表
47	董事、監事及高級管理人員履歷	96	綜合財務報表附注
57	董事會報告		

# 公司資料

於本報告日期

## 董事

于清明先生(執行董事兼董事長)  
劉 勇先生(執行董事兼總裁)  
陳啟宇先生(非執行董事兼副董事長)  
馬 平先生(非執行董事)  
胡建偉先生(非執行董事)  
鄧金棟先生(非執行董事)  
文德鏞先生(非執行董事)  
關曉暉女士(非執行董事)  
馮蓉麗女士(非執行董事)  
卓福民先生(獨立非執行董事)  
陳方若先生(獨立非執行董事)  
李培育先生(獨立非執行董事)  
吳德龍先生(獨立非執行董事)  
俞衛鋒先生(獨立非執行董事)

## 監事

吳以芳先生(監事長)  
劉正東先生  
張宏余先生  
盧海青女士

## 聯席公司秘書

吳壹建先生  
劉 巍先生

## 戰略與投資委員會

于清明先生(主席)  
劉 勇先生  
陳啟宇先生  
馬 平先生  
胡建偉先生  
鄧金棟先生  
文德鏞先生  
關曉暉女士  
陳方若先生  
李培育先生

## 審核委員會

吳德龍先生(主席)  
鄧金棟先生  
關曉暉女士  
卓福民先生  
李培育先生

## 薪酬委員會

李培育先生(主席)  
鄧金棟先生  
馮蓉麗女士  
吳德龍先生  
俞衛鋒先生

## 提名委員會

于清明先生(主席)  
胡建偉先生  
馮蓉麗女士  
卓福民先生  
陳方若先生  
吳德龍先生  
俞衛鋒先生

## 法律合規與環境、社會及治理委員會

俞衛鋒先生(主席)  
于清明先生  
劉 勇先生

## 授權代表

于清明先生  
吳壹建先生

## 法律顧問

香港及美國法律：  
歐華律師事務所

中國法律：

北京市中倫(上海)律師事務所  
上海邦信陽中建中匯律師事務所

## 核數師

國際核數師：

安永會計師事務所

註冊公眾利益實體核數師

國內核數師：

安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)

## 香港主要營業地點

香港灣仔軒尼詩道288號英皇集團中心1601室

## 中國主要營業地點與總部

中國上海市黃浦區龍華東路385號國藥控股大廈

郵編：200023

## 中國註冊辦事處

中國上海市黃浦區龍華東路385號一層

郵編：200023

## 公司網站

[www.sinopharmgroup.com.cn](http://www.sinopharmgroup.com.cn)

## H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心17樓1712-1716號舖

## 股份代碼

01099

## 主要往來銀行

交通銀行股份有限公司－上海分行

招商銀行股份有限公司－上海分行

中國銀行股份有限公司－上海分行

中國民生銀行股份有限公司－上海分行

中國工商銀行股份有限公司－上海分行

中國農業銀行股份有限公司－上海分行

中國建設銀行股份有限公司－上海分行

## 董事會辦公室

電話：(+86 21) 2305 2666

電郵：[ir@sinopharm.com](mailto:ir@sinopharm.com)

# 釋義

在本年報中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下涵義：

「聯繫人」	《上市規則》所定義者
「董事會」	本公司董事會
「國藥集團」	中國醫藥集團有限公司，於中國註冊成立的國有全資企業，為本公司的最終控股股東
「中國醫藥集團」	國藥集團及其附屬公司及聯繫人(不包括本集團)
「本公司」、「公司」或「國藥控股」	國藥控股股份有限公司，根據中國法律註冊成立的股份有限公司，其H股於香港聯交所上市及買賣
「中科器」	中國科學器材有限公司，一家於中國註冊成立的有限責任公司
「董事」	本公司董事
「保理公司」	國藥樸信商業保理有限公司，一家於中國註冊成立的有限責任公司
「財務公司」	國藥集團財務有限公司，一家於中國註冊成立的有限責任公司，為非銀行金融機構
「復星高科技」	上海復星高科技(集團)有限公司，一家於中國註冊成立的有限責任公司
「復星控股」	復星控股有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司
「復星國際」	復星國際有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司，其H股於香港聯交所上市及買賣
「復星醫藥」	上海復星醫藥(集團)股份有限公司，一間於中國成立的股份有限公司，其H股及A股分別於香港聯交所及上海證券交易所上市及買賣
「本集團」	本公司及其附屬公司

「復宏漢霖」	上海復宏漢霖生物技術股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司，其H股於香港聯交所上市及買賣
「香港」	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「《上市規則》」	香港聯交所證券上市規則
「納通集團公司」	北京納通科技集團有限公司，一家於中國註冊成立的有限責任公司
「人民銀行」	中國人民銀行
「人民幣」	中國法定貨幣人民幣
「股東」	本公司股東
「國藥一致」	國藥集團一致藥業股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司，其A股及B股在深圳證券交易所上市及買賣
「國藥股份」	國藥集團藥業股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司，其A股於上海證券交易所上市及買賣
「國藥產投」	國藥產業投資有限公司，一家於中國註冊成立的有限責任公司
「監事」	本公司監事

# 財務摘要

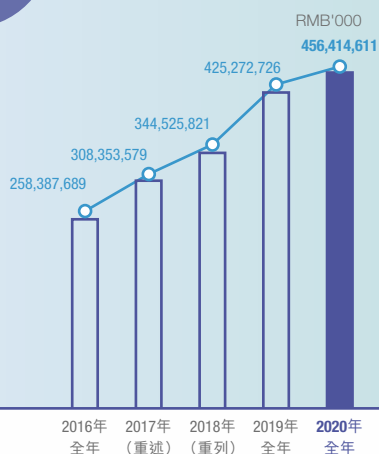
單位：人民幣千元

	2016年全年	2017年全年	2017年重述	2018年全年	2018年重列	2019年全年	2020年全年
<b>經營業績</b>							
收入	258,387,689	277,717,018	308,353,579	344,525,821	344,525,821	425,272,726	<b>456,414,611</b>
毛利	20,670,673	23,076,554	26,048,865	31,228,092	31,228,092	37,531,303	<b>40,323,311</b>
經營溢利	10,213,720	11,905,966	13,140,388	15,396,806	14,067,974	16,136,744	<b>17,759,975</b>
息稅前溢利	10,856,642	12,706,623	13,996,518	16,321,803	14,992,971	16,903,274	<b>18,545,111</b>
母公司持有者應佔年度溢利	4,647,344	5,283,091	5,575,584	5,835,842	5,835,842	6,252,537	<b>7,187,278</b>
<b>盈利能力</b>							
毛利率	8.00%	8.31%	8.45%	9.06%	9.06%	8.83%	<b>8.83%</b>
經營利潤率	3.95%	4.29%	4.26%	4.47%	4.08%	3.79%	<b>3.89%</b>
淨利潤率	2.67%	2.83%	2.81%	2.73%	2.73%	2.50%	<b>2.65%</b>
<b>資產狀況</b>							
資產總額	157,711,590	169,539,028	190,693,400	235,771,077	235,771,077	269,888,371	<b>311,236,706</b>
母公司持有者應佔權益	31,810,928	35,257,635	38,301,481	42,821,826	42,821,826	47,422,146	<b>56,358,845</b>
負債總額	113,179,154	118,269,374	132,746,210	167,495,310	167,495,310	192,949,004	<b>221,289,385</b>
現金及現金等同項目	25,572,759	29,011,436	32,240,796	40,298,985	40,298,985	39,191,967	<b>50,178,265</b>
資產負債率	71.76%	69.76%	69.61%	71.04%	71.04%	71.49%	<b>71.10%</b>
<b>流動資金比率</b>							
流動比率(倍)	1.33	1.31	1.31	1.28	1.28	1.29	<b>1.31</b>
存貨周轉日數(日)	37	37	37	38	38	36	<b>39</b>
貿易應收款項周轉日數(日)	95	95	92	99	99	98	<b>107</b>
貿易應付款項周轉日數(日)	96	94	91	90	90	85	<b>92</b>
<b>每股股份資料(人民幣元)</b>							
每股盈利—基本	1.68	1.91	1.88	1.97	1.97	2.11	<b>2.31</b>
每股盈利—攤薄	1.68	1.91	1.88	1.96	1.96	2.10	<b>2.31</b>



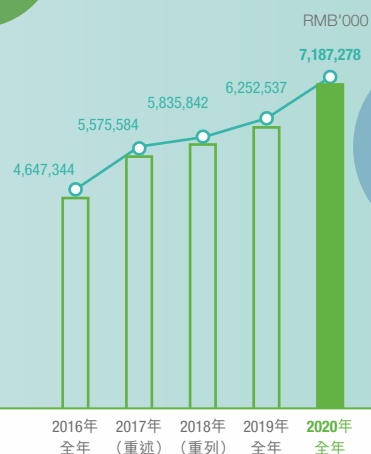
收入

2016-2020年複合增長率 **15.28%**



母公司  
持有者  
應佔年度溢利

2016-2020年複合增長率 **11.52%**



收入突破  
人民幣**4,500**億元  
同比增長  
**7.32%**

經營溢利

同比增長

**10.06%**

息稅前溢利

同比增長

**9.71%**

年度溢利

同比增長

**13.91%**







# 關愛生命

## 呵護健康



國藥控股秉承「關愛生命，呵護健康」的企業理念，始終致力於成為「中國醫藥流通行業的領先者與整合者」。

# 董事長致辭

尊敬的各位股東：

衷心感謝各位股東和社會各界人士一直以來對本集團的關注和大力支持。2020年對中國社會、醫藥行業以及國藥控股而言，是極不平凡的一年。面對突如其來的新型冠狀病毒肺炎疫情，本集團全體員工不畏困難與艱險，全力以赴保障抗疫醫療物資供應，為全國乃至世界控制疫情做出了巨大貢獻，充分展現了國藥人的格局與擔當。在充滿挑戰的經濟形勢下，在行業政策持續調整的環境中，面對日益激烈的市場競爭，本集團董事會、管理層和全體員工始終保持戰略定力，及時調整經營策略，優化佈局，加大管控力度，努力實現了全年良好的經營業績，繼續以長期穩定的增長回報各位關心和支持本集團的股東。



于清明

董事長、執行董事



2020年，「十三五」規劃圓滿收官，中國經濟繼續保持穩定增長，國內生產總值突破人民幣100萬億元大關，經濟結構持續優化，人民生活水準顯著提高，為全球經濟恢復做出了重大貢獻。在此期間，中國建立起世界上最大的醫療保障體系，基本醫療保險覆蓋超過十三億人，醫療服務模式不斷轉型升級。醫藥行業仍保持較高速發展態勢，技術創新引領行業進步，產業格局不斷多元優化，為行業持續轉型升級夯實基礎。

這五年，國藥控股持續堅持戰略引領，充分激發企業活力，持續鞏固網絡優勢，保持行業領先地位；這五年，國藥控股持續優化業務結構，完善產業鏈佈局，醫藥分銷、醫療器械、零售業務相互賦能，協同發展；這五年，國藥控股真抓實幹，實現了銷售收入、利潤總額和資產總額全部翻番的亮眼業績，全面完成了「十三五」規劃各項目標。

2021年是「十四五」戰略規劃起始之年，也是開啟全面建設社會主義現代化國家，建成「健康中國」遠景目標的開篇之年。中國將加快構建以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局，繼續深化醫藥衛生體制改革，加快優質醫療資源擴容和區域均衡佈局，建設分級診療體系，為人民提供全方位全週期健康服務。

展望未來，本集團將繼續秉承「關愛生命，呵護健康」的初衷和理念，進一步把握行業的戰略轉型機遇，順應健康時代的未來發展方向，完善網絡佈局，優化資源配置，持續做強核心主業，推進數字化轉型，加大科技創新投入，拓展產業鏈、生態圈，為長遠穩步發展培育增長點，提升本集團核心競爭力，不斷創造企業價值，引領行業趨勢，實現高品質發展。

本集團董事會致力於健全的公司治理，不斷精進決策能力和監督智慧，優化運營管理效率，追求可持續發展，確保業績長期穩定發展。再次感謝各位股東、各位合作夥伴及社會各界對國藥控股的持續支持和幫助，我們期待與您攜手共同邁向繁榮的未來。

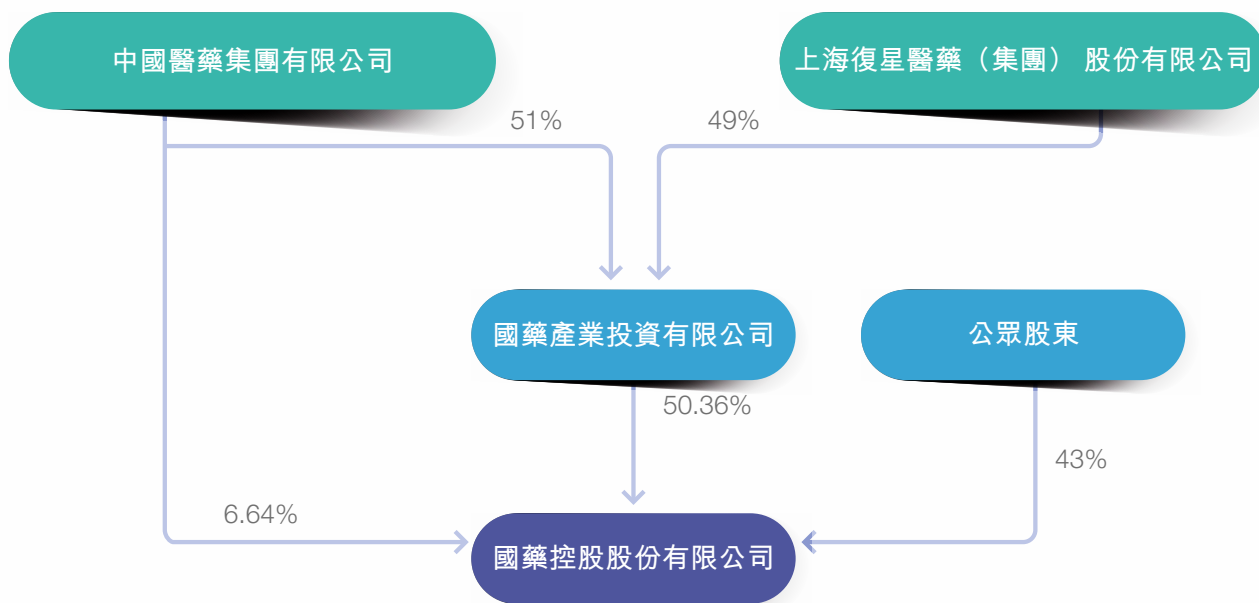
于清明  
董事長

中華人民共和國，上海  
2021年3月19日



# 本公司股權架構

截至本報告日期，本公司的簡略架構如下：



# 管理層討論與分析



劉勇

總裁、執行董事

## 行業環境

### 宏觀經濟有序復蘇 經濟增長穩步恢復

2020年是極其不平凡的一年，中國經濟遭遇了嚴峻考驗。面對突發的新冠肺炎疫情，中國政府積極統籌疫情防控，有序推進復工復產，確保國內疫情得到有效控制。通過專項補助、減稅降費、貸款貼息等多項的紓困措施，抵禦了疫情給經濟社會平穩運行帶來的負面影響，有力促進了經濟社會發展的各項工作。面對複雜的國內外環境，中國經濟憑藉自身的結構性優勢與強勁韌性，成為當年全球唯一實現正增長的主要經濟體。

根據國家統計局發佈的有關資料，2020年全年中國國內生產總值(GDP)達到人民幣101.60萬億元，較上年同比增長2.3%。分季度看，一季度雖同比下降6.8%，二季度同比增長3.2%，三季度同比增長4.9%，四季度同比增長6.5%。各項經濟指標持續好轉，經濟增速穩步恢復，經濟社會發展主要目標任務完成情況好於預期。

### 醫改政策持續推進 頭部企業優勢凸顯

2020年年初，受到新冠疫情爆發期間各項嚴格的防控措施的影響，醫院的日常診療、手術服務量急劇減少，非防疫相關的藥品和器械銷售受到明顯衝擊，對整個醫藥流通行業造成了巨大影響。疫情防控步入常態化之後，本行業隨著中國經濟的反彈呈現明顯復蘇態勢。2020年1-3季度藥品流通市場銷售相對於上半年數據明顯好轉，下行趨勢進一步放緩。據商務部藥品流通統計系統數據顯示，2020年1-3季度全國七大類醫藥商品銷售總額人民幣17,235億元，扣除不可比因素，同比下降0.31%，增速較上年同期下降9.09個百分點。其中藥品流通直報企業主營業務收入為12,812億元，扣除不可比因素，同比增長0.52%，增速同比下降9.31個百分點；而藥品零售市場收入為人民幣3,748億元，同比增長10.87%，增速上升0.90個百分點。

全民醫療保障制度改革的持續推進無疑加速了我國醫藥產業深層次的轉型與變革。面對人口老齡化和消費升級推動的醫療需求剛性增長及政府財政投入力度的不斷增強，中國的多層次醫療保障體系日益完善，公共衛生應急管理體系逐步健全，整個醫療健康行業持續保持高於宏觀經濟增長的良好發展態勢。

疫情的爆發並沒有減慢政府對於醫保改革的步伐。隨著「藥品和高值耗材帶量採購」、「醫保目錄談判」以及「疾病診斷相關分組付費」等一系列政策的陸續實施，頭部企業的競爭優勢進一步顯現，這在推動市場集中度持續提升的同時，有力促進了流通行業渠道重構和服務轉型。而業務模式的迭代升級，創新服務需求的不斷增長，亦為行業的持續發展帶來了全新的機遇和挑戰。

同時，伴隨包括「互聯網+」、「人工智能」等創新技術和服務能力的高速發展，整個醫療健康行業格局進一步轉型升級。互聯網醫療等全新商業模式加速崛起，「互聯網+醫+藥+險」等創新場景迅速擴面應用，跨行業企業間的競爭逐漸多元化，在競爭中尋求合作共贏也成為行業全新的發展趨勢。

## 業務回顧

本集團積極克服報告期內複雜多變的挑戰和困難，不僅取得了抗擊疫情的階段性成果，更全力推動各項業務重回正軌。在嚴格把控業務風險的同時，著重提升業務的運營品質，成功扭轉不利開局並實現逆勢增長，也圓滿完成公司制定的「十三五發展規劃」。2020年度，本集團實現業務收入人民幣456,414.61百萬元，同比增長7.32%，增速遠高於行業平均水平。全年實現淨利潤人民幣12,097.29百萬元，同比增長13.91%，歸母淨利潤達到人民幣7,187.28百萬元，同比增長14.95%，持續鞏固本集團在行業內的領先地位。

在疫情爆發和醫保改革政策深層推進的疊加效應影響下，本集團的醫療器械和醫藥零售板塊切實按照公司的發展規劃，把握全新的發展機遇，在報告期內持續保持相對高速的發展態勢，本集團整體的業務格局進一步多元優化。2020年度，醫藥分銷板塊收入佔比下降4.00個百分點至74.18%，而醫療器械和藥品零售板塊則分別上升2.98個百分點和0.56個百分點，達到19.04%和5.15%。

### 分銷龍頭地位穩固 網絡優勢加速顯現

2020年，國家及各省級醫保局組織實施的「藥品帶量採購」、「醫保目錄談判」等改革措施持續擴面實施。國家醫保局的統計資料顯示，前三批國家組織藥品帶量採購共涉及112個品種，省級帶量採購累計達到259個品種。為了應對醫保改革帶來的網絡扁平化轉型和渠道下沉，本集團主動順應行業趨勢，持續挖掘覆蓋各級醫療機構配送網絡的規模優勢，提升集約化運營能力，積極承接帶量採購相關產品的市場份額。報告期內，實現藥品分銷業務收入人民幣348,294.38百萬元，同比增長3.25%，其中基層市場業務持續拓展，各省、市、自治區的終端網絡覆蓋已經超過50萬家。得益於內生性的業務擴張和網絡下沉，本集團直銷業務收入佔比及源自非省會城市的收入佔比持續擴大。截至2020年末，本集團的藥品分銷業務的領先優勢不斷增強，區域內競爭能力加速顯現。

分銷行業的轉型升級進一步促進了藥品銷售和流通模式的重構。本集團在報告期內積極整合現有覆蓋全國範圍的網絡和業務資源，推動模式創新，成功構建全國一體化的營銷服務平台。依託與上游供應商長期、深入合作與互信的優勢，本集團為包括「韋立德」等創新類藥品制定的基層廣闊市場營銷項目持續開展，在傳統藥品分銷服務基礎之上，成功實現了業務模式和服務能力的橫向衍生，為藥品分銷業務的長期穩健發展注入全新動力。

在進一步強化競爭壁壘的同時，本集團亦重點關注業態結構和產品比重的調整優化。報告期內，本集團加速對接上游業務資源，不斷強化對於帶量採購品種和創新藥品的承接能力。從前三期帶量採購的實施結果看，本集團在相關品種的獲取率依然處於行業領先地位，市場佔有率和配送總量顯著增加。而創新類藥械產品的獲得能力進一步顯現。在不斷發揮頭部企業競爭優勢的同時，進一步豐富優化產品結構。

### 器械業務穩步增長 服務優勢逐步顯現

2020年，醫院所採取的嚴格防控措施使日常醫療手術和住院服務開展受到限制，對醫療器械業務的銷售和產品結構產生階段性影響。報告期內，本集團積極克服疫情爆發所帶來的挑戰，持續推動器械分銷網絡建設和業務模式創新。2020年全年，醫療器械板塊收入人民幣89,402.25百萬元，同比增長29.02%，板塊增長潛力加速顯現。

2020年11月，高值耗材帶量採購正式落地標志著器械分銷行業轉型變革正式邁入深水區，整個器械分銷行業面臨著與藥品分銷相似的改革路徑，政策的實施將對器械板塊的銷售收入和毛利率帶來一定壓力，但具備網絡規模優勢和創新服務能力的頭部企業優勢加速顯現。面對全新的行業態勢，本集團持續完善器械分銷網絡，通過內生增長和外沿擴張進一步提升對於廣闊市場的覆蓋能力。報告期內，地級市覆蓋率進一步提升至76%，網絡的規模優勢顯著提高。

此外，本集團亦重點推動業務模式和供應鏈服務能力的創新升級，充分利用「藥械聯動」競爭優勢，促進業務協同與科技賦能，持續推動集中配送、院內物流管理、智慧後勤等增值業務的快速發展。截至2020年年末，公司累計開展集中配送和SPD項目總計達1,735個，較上一年度增加790個，其中，集中配送項目較上一年度增加687個，SPD項目較上一年度增加103個，部分項目在物流精益化管理、供應鏈場景解決、藥品器械協同等方面有力印證了本集團在供應鏈增值服務和技術創新等方面的強大實力，為持續提升客戶黏性、擴展服務模式提供了充分的實踐經驗和牢固的先發優勢。

「器械製造」是本集團發展規劃中的重要舉措。報告期內，本集團已經初步具備醫用耗材品類內百餘品規產品的生產製造能力，產品銷售迅速覆蓋全國範圍內31個主要城市，為本集團器械板塊向上游延伸奠定堅實基礎。



### 零售網絡持續完善 資源整合協同發展

因為新冠疫情的影響，「醫藥分家」、「處方外流」等趨勢在報告期內加速顯現。為順應行業全新的發展方向，本集團重點落實「批零一體」和「全國一體」的發展戰略，在藥品零售業務條線不斷深化全國採購、物流資源的統籌和協同，探索業態轉型、模式創新及技術升級，持續推動藥品零售板塊的高品質增長。報告期內，本集團藥品零售業務收入合計人民幣24,164.34百萬元，同比增長22.02%。

在移動互聯網、大數據等創新技術加速發展的支援下，公司的零售板塊全面推進線上、線下業務一體化發展，通過不斷完善的便捷化社區服務模式，擴大服務半徑，提升對於C端會員的服務黏性，進一步強化本集團零售業態的競爭能力。憑藉分銷業務顯著的頭部優勢，本集團和各級醫療機構深入合作，承接處方線上流轉，重點提升店內諮詢和用藥指導等專業藥事服務能力，推動優勢明顯的重症慢病藥房、醫保統籌藥房及DTP藥房等專業藥房的持續增長。截至2020年末，零售門店總數達到8,977家，較上年末增加2,773家。其中，本集團附屬公司國藥控股國大藥房有限公司的零售藥店達到7,660家，較上年末增加2,639家；專業藥房1,317家，較上年末增加134家。報告期內，本集團亦成功完成了包括成大方圓醫藥集團有限公司在內的一系列零售業務的併購整合項目，網絡覆蓋能力不斷優化，區域競爭優勢持續增強。

為了進一步夯實零售業務的發展潛力，順應國家對於醫保帳戶支付的各項改革舉措，本集團深化與醫保統籌帳戶支付渠道對接，同時重點發展與商業保險企業的創新合作項目。諸多商保合作項目加速落地，達成合作意向的門店數量快速增長。

### 持續提升總部支持能力 深入推進一體化建設

報告期內，本集團重點部署「全國一體化」轉型，著力提升母公司層面的業務管治和協調水平，整合分銷和零售板塊的優勢資源，推動核心業務均衡發展，業務格局持續協同優化。截至2020年末，本集團已經完成了跨領域的多維度醫藥產業服務平台搭建，形成了包括特藥服務平台、營銷服務、零售電商、臨床研發數據輔助服務等綜合性的供應鏈服務體系。在現在網絡資源的基礎上，進一步實現服務模式衍生，強化上下游黏性，鞏固本集團在整個醫藥供應鏈體系中的核心價值和地位。

本集團進一步加快企業數字化平台建設，推動數據整合及優化，完善數據的底層架構和邏輯，依託人工智能、程序化處理等創新技術手段，使整體業務流程向扁平化和精細化加速轉型。

本集團積極強化各項費用監管措施，促進財務體系共用建設，細化資金預算管控，持續推動成本優化。截至2020年年末，本集團整體費用率5.29%，同比下降0.03個百分點；全年財務費用率0.65%，較上年度末繼續下降0.09個百分點。

### 積極踐行企業使命 有效提升行業影響力

2020年，本集團取得的各項抗疫成果極為不易，極不平凡。國控體系內的各級醫藥流通企業迅速反應，出色完成了防護物資、救治設備以及抗疫藥品的收儲調撥任務，彰顯了央企「國家隊」、「主力軍」的作用，詮釋了國藥人「關愛生命、呵護健康」的企業理念，更充分體現了本集團高效的網絡運營和協同能力。這些表現得到了國家有關部委和國藥集團的高度肯定，也得到國務院新冠疫情聯防聯控機制醫療物資保障組及國資委的表彰和感謝。不僅提升了本集團的企業形象和行業影響力，更奠定了未來本集團在中國醫藥衛生應急保障體系中不可替代的重要地位。

## 未來計劃

展望2021年，疫情防控邁入常態化階段之後，中國經濟內循環動力將進一步顯現，全年經濟增速也有望在去年低點的基礎上加速反彈。醫藥行業作為國民經濟的重要組成部分，將受益於經濟復蘇、政策支持以及居民生活品質提高，維持良好的發展趨勢。而醫保改革各項政策的擴面實施，對於行業格局的深層次影響也將不斷顯現，流通行業挑戰和機遇並存。

本集團將緊緊抓住醫藥行業轉型發展的契機，在鞏固商貿流通網絡優勢的基礎上，充分挖掘分銷和零售、藥品和器械的協同能力，積極探索創新業務領域的發展機遇，推動業務板塊的縱向延伸，構建適應行業轉型背景下全新競爭格局的供應鏈服務體系，為實現本集團「十四五」發展規劃開個好頭。

### 鞏固分銷龍頭地位 加強資源協調整合

為了鞏固本集團在藥品分銷領域的領先地位，持續擴大市場份額，我們將進一步鞏固現有網絡的醫療機構終端覆蓋優勢，牢牢把握基層市場快速增長的契機，優化成熟運營經驗，承接區域醫聯體、醫共體等全新業務模式；重點探索包括互聯網醫院、養老機構等創新領域的業務機會，持續提升本集團在增量市場的業務佔有率。

此外，本集團將以創新藥、專利藥等競爭能力較強的產品為切入點，加速全國的採購與物流資源整合，持續深化與上游供應商的合作力度，強化渠道的綜合服務能力。

### 加速器械網絡發展 推動板塊縱向延伸

面對高值耗材帶量採購對器械流通行業帶來的重大變革，本集團將積極把握現有分散市場集中度提升的契機，持續通過內生增長和外延併購擴大網絡佈局，加快實現等級以上醫院有效覆蓋，同時重點推動「藥械聯動」，全力打造面向醫療機構的全國一體化專業服務體系。

為了多渠道推動器械業務發展，本集團亦將在擴大「等級醫院」核心業務的基礎上，積極探索「零售渠道、社區和家庭」等應用場景。同時，持續擴大在器械工業板塊的投入，重點關注產品技術升級和應用場景創新等領域，推動器械業務向上游製造的有機延伸。

### 強化全渠道專業服務平台建設 持續拓展零售網絡

隨著「網售處方藥」、「處方外流」等政策影響加速顯現，零售業務將進一步呈現多元化的發展態勢。本集團將集中發揮領先的藥事服務水平和供應鏈資源優勢，推進專業的藥房標準化建設，提升連鎖化管理能力和配送服務效率，持續拓展對慢病、重症、特病、大病等專業用藥領域的服務能力，增加使用者黏性和服務體驗。

此外，互聯網與實體業態的融合日益加強，面對互聯網企業的跨界參與，我們將進一步深化跨領域合作。同時積極應對技術革新，探索多渠道數字營銷策略、推廣可複製的互聯網應用場景，深入對接線下傳統藥房和專業藥房的服務體系，構建差異化專業藥事服務模式，全面提升線上線下協同的C端服務能力。

### 深入推進數字化升級 提升業務運營效率

為了進一步強化一體化的物流運營管理和供應鏈綜合服務能力，本集團將有序深入推動企業數字化轉型，通過業務流程和數據資產的梳理和重塑，進一步完善本集團的管理體系和組織架構，為本集團向供應鏈服務深化轉型奠定基礎。

隨著疫情受控後，經濟的逐步向好，財政、貨幣、稅收等政策也將進一步回歸常態，本集團將不斷強化風險和費用的日常管控能力，多維度地推動業務高品質穩健增長。

2021年，是本集團落實新的「十四五」發展戰略元年。總結過往的發展經驗，本集團將進一步深化改革力度，全面推動體制和機制創新。在董事會的積極引領下，落實企業「數字化轉型、互聯網應用、組織結構轉型、人才培養儲備」等核心發展戰略目標。依託主營業務核心優勢，科學把握新發展機遇，全面構建新發展格局，順利開啟下一個「五年高品質發展」的全新篇章，為成功打造一個「卓越的全球醫藥健康服務提供者」而努力奮鬥。

## 財務業績摘要

如下財務業績摘錄於本集團於報告期間按照香港財務報告準則編製之經審計財務報告：

報告期間，本集團實現營業收入人民幣456,414.61百萬元，比上年同期增加人民幣31,141.89百萬元，同比增長7.32%。

報告期間，本集團實現溢利人民幣12,097.29百萬元，比上年度增加人民幣1,477.22百萬元，同比增長13.91%。本公司母公司持有者應佔溢利人民幣7,187.28百萬元，比上年度增加人民幣934.74百萬元，同比增長14.95%。

報告期間，本公司基本每股盈利人民幣2.31元，比上年同期增長9.48%。

## 收入

報告期間，本集團收入為人民幣456,414.61百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣425,272.73百萬元增加7.32%，主要由於本集團醫藥分銷業務、醫藥零售業務及醫療器械業務收入的增长，且本集團收入增長超過中國醫藥市場發展的平均水平。

- 醫藥分銷分部：報告期間本集團醫藥分銷收入為人民幣348,294.38百萬元，佔本集團總收入比例為74.18%，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣337,316.63百萬元增加3.25%，主要是由於本集團醫藥分銷業務發展勢態良好及分銷網絡進一步擴展。
- 醫療器械分部：報告期間本集團醫療器械收入為人民幣89,402.25百萬元，佔本集團總收入比例為19.04%，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣69,293.54百萬元增加29.02%，增長主要是由於本集團醫療器械業務的收購擴張及業務增長。
- 醫藥零售分部：報告期間本集團醫藥零售收入為人民幣24,164.34百萬元，佔本集團總收入比例為5.15%，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣19,803.29百萬元增加22.02%，增長主要是由於零售藥品市場增長。
- 其他業務分部：報告期間本集團其他業務收入為人民幣7,651.68百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣5,037.13百萬元增加51.91%。



### 銷售成本

報告期間，本集團銷售成本為人民幣416,091.30百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣387,741.42百萬元增加7.31%，增長主要是由於本集團銷售收入的增長。

### 毛利

基於上述原因，報告期間本集團毛利為人民幣40,323.31百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣37,531.30百萬元增加7.44%。本集團截至2019年及2020年12月31日止12個月的毛利率分別為8.83%及8.83%。

### 其他收入

報告期間，本集團其他收入為人民幣652.00百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣441.16百萬元增長47.79%。主要是由於本集團自中央及地方政府補貼收入的增加所致。

### 銷售及分銷成本

報告期間，本集團銷售及分銷成本為人民幣14,141.74百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣12,556.93百萬元增加12.62%。銷售及分銷成本的增長主要是由於本集團經營規模擴大、業務開拓及通過新設、收購公司及業務等方式擴張分銷網絡覆蓋面所致。

### 行政開支

報告期間，本集團行政開支為人民幣7,049.81百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣6,912.23百萬元增加1.99%。行政開支增加主要是由於本集團網絡規模擴張、業務增長所帶來的管理費用的增加。

### 經營溢利

由於上述原因，報告期間本集團經營溢利為人民幣17,759.98百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣16,136.74百萬元增加10.06%。

### 其他收益－淨額

報告期間，本集團其他收益淨額由截至2019年12月31日止12個月的淨收益人民幣53.18百萬元升至報告期的人民幣138.88百萬元，主要是由於本集團出售子公司所得收益及現有權益按公平值重新計量的收益增加。

### 其他開支

報告期間，本集團其他開支為人民幣341.21百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣173.72百萬元增加人民幣167.49百萬元，主要是由於本年無形資產減值損失的增加。

### 財務費用－淨額

報告期間，本集團財務費用為人民幣2,947.02百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣3,143.46百萬元減少6.25%，主要是由於宏觀經濟形勢下的利率下行。

### 分佔聯營企業業績

報告期間，本集團分佔聯營公司業績為人民幣985.56百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣876.38百萬元增加12.46%。

### 分佔合營企業業績

報告期間，本集團分佔合營公司業績為人民幣1.90百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣10.69百萬元減少82.22%。

### 所得稅開支

報告期間，本集團所得稅開支為人民幣3,500.81百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣3,139.74百萬元增加人民幣361.07百萬元，主要是由於本集團利潤增長導致所得稅開支相應增長。本集團實際所得稅率由截至2019年12月31日止12個月的22.82%下降至報告期間的22.44%。

### 本年溢利

由於上述原因，本集團2020年溢利為人民幣12,097.29百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣10,620.07百萬元增加13.91%。本集團截至2020年及2019年12月31日止12個月的年度利潤率分別為2.65%及2.50%。

### 母公司持有者應佔溢利

報告期間，本公司母公司持有者應佔溢利為人民幣7,187.28百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣6,252.54百萬元增加14.95%或人民幣934.74百萬元。

### 非控制性權益應佔溢利

報告期間，非控制性權益應佔溢利為人民幣4,910.01百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣4,367.54百萬元增加12.42%或人民幣542.47百萬元。

### 流動資金及資金來源

#### 營運資金

報告期間，本集團獲商業銀行提供人民幣256,134.04百萬元的銀行融資，其中約人民幣148,790.24百萬元尚未動用。於2020年12月31日，本集團現金及現金等價物為人民幣50,178.27百萬元，主要來源於現金、銀行存款及本期經營活動所得。

#### 現金流量

本集團的現金主要用作應付營運資金需求、償還到期債項利息及本金、支付收購及為資本開支、本集團設施及業務增長及擴展提供資金。下表載列有關截至2020年和2019年12月31日止年度本集團來自經營活動、投資活動及融資活動的現金流量：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
經營活動所得現金淨額	11,154.61	18,777.10
投資活動所用現金淨額	(2,202.76)	(6,795.97)
融資活動所得／(所用)現金淨額	2,025.85	(13,084.57)
現金及現金等價物增加／(減少)	10,977.70	(1,103.44)
年初現金及現金等價物	39,191.97	40,298.99
匯兌損益	8.60	(3.58)
年終現金及現金等價物	50,178.27	39,191.97

#### 經營活動所得現金淨額

本集團主要自醫藥分銷、醫藥零售、醫療器械及其他業務分部的產品及服務銷售所得款項獲得營運現金流入。報告期間，本集團經營活動所得現金淨額為人民幣11,154.61百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣18,777.10百萬元減少人民幣7,622.49百萬元。

#### 投資活動所用現金淨額

報告期間，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣2,202.76百萬元，較截至2019年12月31日止12個月所用的人民幣6,795.97百萬元減少人民幣4,593.21百萬元。

#### 融資活動所得／(所用)現金淨額

報告期間，本集團融資活動流入現金淨額為人民幣2,025.85百萬元，截至2019年12月31日止12個月本集團融資活動所用現金淨額為人民幣13,084.57百萬元。

## 資本開支

本集團的資本開支主要用於開拓和增加分銷渠道、升級物流配送系統及提高信息化水平。截至2020年和2019年12月31日止年度，本集團的資本開支分別為人民幣4,585.24百萬元與人民幣4,867.89百萬元。

本集團有關資本開支的現行規劃將根據業務計劃的進展(包括市場狀況改變、競爭和其他因素)而相應變更。本集團繼續擴展或會產生額外資本開支。本集團日後取得額外融資的能力取決於本集團日後經營業績、財務狀況與現金流量、中國大陸與香港經濟、政治等其他狀況以及中國政府有關外幣借貸的政策等因素。

## 資本架構

### 財政資源

報告期間，本集團為減少財務風險和降低財務成本，對資本結構進行了一定的優化調整。通過發行債券及超短期融資券，本集團分別取得了約人民幣27.0億元與人民幣239.8億元用於補充營運資金，促進本集團調整債務結構，及降低融資成本。

本集團借貸以人民幣為主要幣種。

截至2020年12月31日，本集團的現金及其等價物主要以人民幣的形式存在，有部份美元(「美元」)、港幣(「港幣」)及少量歐元(「歐元」)、澳元(「澳元」)、英鎊(「英鎊」)、瑞士法郎(「瑞士法郎」)、日元(「日元」)。

### 債務

於2020年12月31日，本集團獲得銀行融資額度合共人民幣256,134.04百萬元，尚未動用的人民幣148,790.24百萬元可隨時提取。該等銀行融資主要為短期營運資金貸款。本集團於2020年12月31日的全部借貸中，人民幣54,958.95百萬元會於一年內到期，人民幣8,918.73百萬元則會於一年以後到期。於報告期間，本集團向貸方續借銀行貸款時並無任何困難。

### 資產負債率

於2020年12月31日，本集團資產負債率為71.10% (2019年12月31日：71.49%)，乃按2020年12月31日的淨負債除以總資本加淨負債計算得出。

## 匯率風險

本集團主要在中國營運，大部分交易以人民幣計值及結算。然而，本集團有若干現金及現金等價物、預付賬款及其他應收款項、貿易應付款項與應計費用及其他應付款項以外幣(主要為美元、港幣及歐元)計值，故在若干程度上承受匯率波動風險。報告期間，本集團並未做相應對沖安排。

### 資產押記

於2020年12月31日，本集團以人民幣10,029.69百萬元的銀行存款、以賬面價值為人民幣5.68百萬元的使用權資產、賬面價值為人民幣0.02百萬元的投資物業、賬面價值為人民幣35.29百萬元的物業、廠房及設備和賬面價值為人民幣2,556.08百萬元的貿易應收款項及應收票據作為本集團部分借款及應付票據的抵押。

### 重大收購和出售

報告期間，本集團並無進行有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購和出售事項。

### 重大投資

報告期間，本集團無重大投資。

### 持續經營

根據現行財務預測和可動用的融資，本集團在可見未來有足夠財務資源繼續經營。因此在編製財務報告時已採用持續經營基準編製。

### 或有負債及重大訴訟

截至2020年12月31日，本集團並無任何重大或有負債，亦無任何重大訴訟。

### 人力資源

截至2020年12月31日，本集團共有108,316名僱員。為滿足本集團發展需要以及支撐並推進本集團戰略目標的實現，本集團按照專業化經營、一體化管理的要求，整合現有人力資源，創新管理模式，優化管理機制，積極推進組織變革，加快人才的培養和引進。本集團聘請其僱員時有嚴格甄選程序。本集團採用多項獎勵機制提升僱員的工作效率，定期考察僱員表現，並相應調整薪金及花紅。2020年度僱員福利開支的詳情載於綜合財務報表附註11，此外，本集團亦為不同職能僱員提供培訓。

薪酬績效方面，本集團已經建立了規範的薪酬管理制度，堅持「按勞分配，效率優先，兼顧公平」的薪酬管理原則，實行全員業績考核，構建以崗位和能力為基礎、以業績為核心的薪酬體系。員工薪資結構包括：基本工資、績效工資、獎金、計件工資等，根據企業效益、員工工作表現和能力、工作職責調整等因素，進行薪酬調整。

本集團遵循績效導向，兼顧平衡；結構多元，動態調整；創造價值，增量分配；利益分享，風險共擔；對標市場，國際接軌原則，採用短期與中長期激勵相結合的方式，釐定董事薪酬激勵政策，設計「基本薪酬、績效薪酬、中長期激勵」三位一體的薪酬架構。基本年薪是基本固定收入，績效年薪是基於年度績效目標完成情況，經考核兌現的即期浮動收入，「中長期激勵」即股權激勵計劃，是以中長期的優秀業績實現作為獲得激勵收益的前提，與股東利益捆綁，利益共用、風險共擔。



## 遵守法律及法規

本集團須遵守多項法律及法規規定，主要包括《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國合同法》、《中華人民共和國藥品管理法》、境內外證券法律法規及交易所規則(如《上市規則》、《證券及期貨條例》(香港法例第571章)等)以及根據前述法律、法規、規則頒佈的其他適用法規、政策和規範性法律文件。

本集團通過內部控制、合規管理、業務審批程序、員工培訓等多項措施，確保遵守適用(尤其是對主營業務具有重大影響的)法律、法規和規範性法律文件；若關於主營業務的適用法律、法規和規範性法律文件有任何變動，本集團會不時通知相關員工及運營團隊。

于本年度，據本公司董事所知，本集團並無不遵守任何對本集團有重大影響的相關法律及法規。

## 與僱員、供應商及客戶之關係

本集團致力於保持長期的可持續發展，為僱員和客戶持續創造價值，並與供應商維持良好關係。本集團深知僱員為寶貴資產，僱員價值的實現與提升，會有助於本集團整體目標的實現。於截至2020年12月31日止年度，本集團堅持以人為本的企業文化，積極培育一流人才，充分重視人力資源的開發、管理與發展規劃，為僱員創造和諧的工作環境和有市場競爭力的薪酬福利體系，為集團的未來發展提供人力資源優勢保障。本集團亦明白與供應商及客戶維持良好關係，對本集團之整體發展十分重要。本集團十分重視對供應商的選擇，鼓勵公平及公開競爭，本著互信與優質供應商建立長遠的合作關係。為維持本集團品牌及產品之競爭力，本集團秉承誠實守信之原則，致力於向客戶提供一貫之優質產品，為客戶營造一個可信賴的服務環境。於截至2020年12月31日止年度，本集團與其供應商及／或客戶之間概無重要及重大之糾紛。

## 期後事項

於2021年1月12日，李智明先生辭任本公司第五屆董事會董事長、執行董事、提名委員會主席、戰略與投資委員會主席及法律合規與環境、社會及治理委員會委員職務。於2021年1月14日，董事會選舉執行董事于清明先生擔任本公司董事會董事長、董事會戰略與投資委員會主席、董事會提名委員會主席。

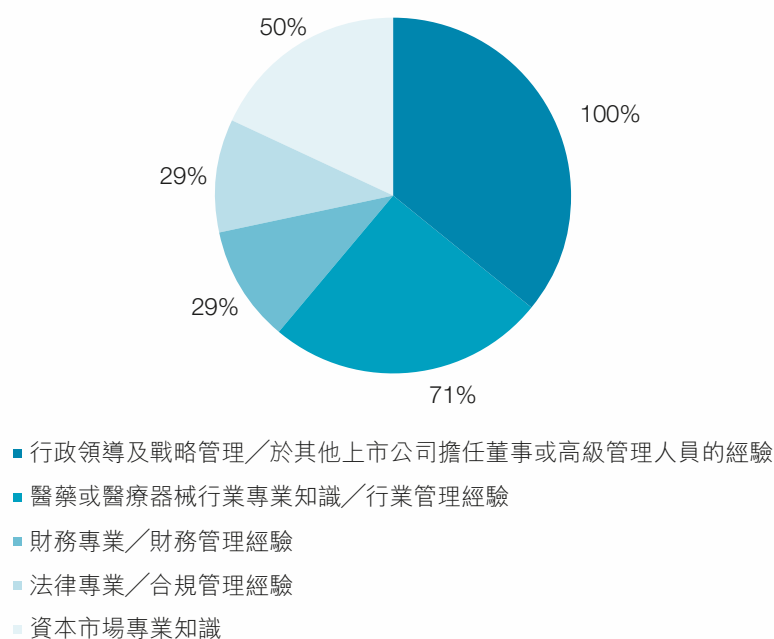
# 企業管治報告

本公司致力於樹立高標準之企業管治，並相信此舉對公司發展及保障本公司股東利益十分重要。本公司已經採納良好的管治與披露常規，不斷改良，建立高度操守的企業文化。

## 董事會的組成

截至本報告日期，董事會由十四位董事組成，包括兩位執行董事于清明先生及劉勇先生，七位非執行董事陳啟宇先生、馬平先生、胡建偉先生、鄧金棟先生、文德鏞先生、關曉暉女士及馮蓉麗女士，以及五位獨立非執行董事卓福民先生、陳方若先生、李培育先生、吳德龍先生及俞衛鋒先生。就本公司所知，各董事會成員之間、高級管理人員之間及董事與高級管理人員之間概無任何財務、業務及親屬關係或重大／相關的關係。

本公司董事會具備與本公司的戰略、管治及業務相關的技能、經驗和多元化背景，成員各有所長，可令董事會發揮成效及提升效率，以下為本公司董事會各成員的專業所長及經驗構成。



附註：圖中百分比為具備相關專業及經驗的董事於全體董事中的佔比。

董事履歷詳情載於本年報「董事、監事及高級管理人員履歷」一節。

## 董事會的主要職責

董事會作為本公司企業管治架構的核心，同時扮演著利益代表者、資源控制者、利益協調者的角色，主要發揮戰略決策、指導經營管理、檢查監督的功能。董事會的職責包含執行股東大會的決議，決定本公司的經營計劃和投資方案，制定本公司的年度預算和決算方案，評估本公司表現及監督高級管理層的工作，制定及檢討本公司的企業管治政策及常規等。

董事會在發揮科學的戰略決策功能時能代表公司長遠利益和股東及相關者的利益，在控制企業資源、參與經營管理時能受到有效的監督和評價，在對高級管理層適度授權時能有效激勵和約束高級管理層。董事會作為本公司企業管治架構的核心，與高級管理層之間有明確的分工。區別於董事會的功能與職責，公司高級管理層的具體職責主要包括：主導實施公司的生產經營管理工作、組織實施公司年度經營計劃及投資方案、擬定公司內部管理機構設置方案、擬定公司分支機構設置方案、擬定公司內部的基本管理制度及基本規章、在董事會的授權範圍內，委派、更換或推薦控股子公司、參股子公司股東代表、董事、監事和決定公司分支機構的設置以及其他董事會授予的職權。

本公司區分董事長及總裁兩種角色。董事長負責管理董事會，並領導其制定整體策略，業務發展方向，並確保各位董事均可獲得足夠、完整及可信的資料，在董事會會議內提到的問題均可得到合理的解釋。總裁負責管理本公司業務，實施董事會所制定的政策、業務目標及計劃，並就本公司整體運營向董事會負有責任。

報告期內，本公司董事長與總裁一直由不同人士擔任。

董事會先後成立了審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、戰略與投資委員會及法律合規與環境、社會及治理委員會。各專業委員會的組成及職責請見下文。各委員會根據各自的職責向董事會報告其建議，除了各委員會職責明確訂明外，其建議最終由董事會決定。

報告期間，董事會亦在完善本公司企業管治制度，提高企業管治水平方面做了大量工作，包括根據有關法律、法規和監管規則(經不時修訂)之要求以及本公司之實際情況修訂了相關內部管理制度，監察並組織董事及公司秘書參加相應的培訓課程，定期檢討公司遵守境內外監管規定及執行公司內部各項企業管治制度及政策的情況，檢討公司遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

## 董事、監事變動

- (1) 2020年4月29日，戴焜女士因工作變動原因，辭任本公司第四屆董事會非執行董事、董事會提名委員會委員職務。
- (2) 2020年6月11日，經2019年度股東週年大會審議通過，馮蓉麗女士獲委任為本公司第四屆董事會非執行董事，任期為2020年6月11日至2020年9月20日，馮蓉麗女士第四屆董事會提名委員會委員的職務亦於2020年6月11日起生效。
- (3) 2020年9月18日，經本公司股東特別大會審議通過，本公司董事會換屆並選舉出第五屆董事會成員，詳情如下：

### 第四屆董事會成員

執行董事：李智明先生、于清明先生、劉勇先生；  
非執行董事：陳啟宇先生、馬平先生、胡建偉先生、  
鄧金棟先生、文德鏞先生、關曉暉女士、馮蓉麗女士；  
獨立非執行董事：陳偉成先生、余梓山先生、卓福民  
先生、劉正東先生、陳方若先生

### 第五屆董事會成員

執行董事：李智明先生、于清明先生、劉勇先生；  
非執行董事：陳啟宇先生、馬平先生、胡建偉先生、  
鄧金棟先生、文德鏞先生、關曉暉女士、馮蓉麗女  
士；  
獨立非執行董事：卓福民先生、陳方若先生、李培育  
先生、吳德龍先生、俞衛鋒先生

- (4) 2020年9月18日，經本公司股東特別大會審議通過，本公司監事會(非職工監事)換屆並選舉出第五屆監事會(非職工監事)成員，詳情如下：

### 第四屆監事會(非職工監事)成員

獨立監事：姚方先生、陶武平先生；  
股東代表監事：李曉娟女士

### 第五屆監事會(非職工監事)成員

獨立監事：吳以芳先生、劉正東先生；  
股東代表監事：李曉娟女士

- (5) 2020年9月18日，經本公司第三屆第三次職工代表大會選舉通過，本公司監事會(職工監事)換屆並選舉出第五屆監事會(職工監事)成員，詳情如下：

**第四屆監事會(職工監事)成員**

**第五屆監事會(職工監事)成員**

張宏宇先生、金藝女士

張宏宇先生、盧海青女士

- (6) 2020年9月18日，經本公司第五屆董事會第一次會議審議通過，選舉李智明先生為第五屆董事會董事長，選舉陳啟宇先生為第五屆董事會副董事長。
- (7) 2020年9月18日，經本公司第五屆監事會第一次會議審議通過，選舉吳以芳先生為第五屆監事會監事長。
- (8) 2020年9月18日，經本公司第五屆董事會第一次會議審議通過，本公司第五屆董事會專業委員會成員及主席選舉如下：

委員會名稱	主席	委員組成
戰略與投資委員會	李智明先生	陳啟宇先生、胡建偉先生、鄧金棟先生、馬平先生、于清明先生、劉勇先生、文德鏞先生、關曉暉女士、陳方若先生、李培育先生
審核委員會	吳德龍先生	鄧金棟先生、關曉暉女士、卓福民先生、李培育先生
薪酬委員會	李培育先生	鄧金棟先生、馮蓉麗女士、吳德龍先生、俞衛鋒先生
提名委員會	李智明先生	胡建偉先生、馮蓉麗女士、卓福民先生、陳方若先生、吳德龍先生、俞衛鋒先生
法律合規委員會 <sup>(註)</sup>	俞衛鋒先生	李智明先生、于清明先生

註：「法律合規委員會」自2021年1月7日起更名為「法律合規與環境、社會及治理委員會」。



- (9) 2021年1月12日，李智明先生辭任本公司第五屆董事會董事長、執行董事、提名委員會主席、戰略與投資委員會主席及法律合規與環境、社會及治理委員會委員職務。
- (10) 2021年1月12日，經董事會審議通過，選舉于清明先生代為行使董事長職權；2021年1月14日，經董事會審議通過，選舉于清明先生為本公司第五屆董事會董事長，其董事長任期自2021年1月14日起至本屆董事會屆滿之日止。
- (11) 2021年1月14日，經董事會審議通過，選舉于清明先生為本公司第五屆董事會戰略與投資委員會主席，任期同其董事任期；推選于清明先生為本公司第五屆董事會提名委員會主席，任期同其董事任期；推選劉勇先生為本公司第五屆董事會法律合規與環境、社會及治理委員會成員，任期同其董事任期。
- (12) 2021年3月1日，李曉娟女士因工作安排原因辭任本公司監事職務。
- (13) 2021年3月19日，關曉暉女士因工作安排原因申請辭去本公司非執行董事、董事會戰略與投資委員會委員及審核委員會委員職務，自替任者於本公司股東大會上獲委任之日起生效。於同日，董事會建議委任李東久先生為非執行董事、董事會戰略與投資委員會委員及審核委員會委員，建議委任李先生為非執行董事須待股東於本公司股東大會上批准後方可生效。
- (14) 2021年3月19日，吳以芳先生因工作安排原因申請辭去監事及監事長職務，自替任者於本公司股東大會上獲委任之日起生效。於同日，關曉暉女士獲提名為本公司第五屆監事會監事，建議委任關女士為監事須待股東於本公司股東大會上批准後方可生效。

## 董事會會議及股東大會

於報告期間，共舉行了十八次董事會會議(其中十二次為通訊表決會議)、五次股東大會，全體董事積極參與了本公司事務。

於報告期間，各董事於董事會會議及股東大會的出席記錄如下：

董事	董事會會議 出席次數/ 其任職期間舉行會議次數	股東大會 出席次數/ 其任職期間舉行會議次數
<b>執行董事</b>		
于清明先生	17/18	4/5
劉 勇先生	18/18	5/5
李智明先生(已離任)	18/18	5/5
<b>非執行董事</b>		
陳啟宇先生	18/18	5/5
馬 平先生	18/18	5/5
胡建偉先生	18/18	4/5
鄧金棟先生	18/18	1/5
文德鏞先生	17/18	5/5
關曉暉女士	18/18	5/5
馮蓉麗女士	10/10	5/5
戴 昆女士(已離任)	7/7	0/0
<b>獨立非執行董事</b>		
卓福民先生	18/18	5/5
陳方若先生	16/18	5/5
李培育先生	6/6	1/1
吳德龍先生	6/6	1/1
俞衛鋒先生	6/6	1/1
余梓山先生(已離任)	12/12	3/4
陳偉成先生(已離任)	12/12	3/4
劉正東先生(已離任)	12/12	4/4

註：董事會中董事未親身出席會議的，均委託了代表出席，並未計入出席次數統計。

於董事會會議期間，本公司高級管理層及時向各位董事提供公司的業務活動及發展之資料。任何董事在董事會將予以考慮的任何議案中存在利益衝突的，則該董事必須放棄對該項議案的投票。董事長亦定期與獨立非執行董事會面，以聽取彼等對公司業務發展及經營等事宜之意見。

### 董事培訓

本公司管理層向董事會成員提供包括每月財務簡報在內的恰當及充足的資料，讓他們知悉本公司最新的經營情況及發展以便他們履行職責。本公司定期向全體董事發送由境外合規律師提供的每月港股監管要聞及點評，同時，全體董事已參與持續專業發展、相關專題培訓或閱讀材料，以發展及更新彼等之知識及技能。

以下為董事於報告期內的培訓記錄：

董事	專題培訓 <sup>(註)</sup>	每月港股監管要聞及點評
<b>執行董事</b>		
于清明先生	A,B	✓
劉 勇先生	A,B	✓
李智明先生(已離任)	A,B	✓
<b>非執行董事</b>		
陳啟宇先生	A,B	✓
馬 平先生	A,B	✓
胡建偉先生	A,B	✓
鄧金棟先生	A,B	✓
文德鏞先生	A,B	✓
關曉暉女士	A,B	✓
馮蓉麗女士	A,B,C	✓
戴 昆女士(已離任)	A,B	✓
<b>獨立非執行董事</b>		
卓福民先生	A,B	✓
陳方若先生	A,B	✓
李培育先生	A,B,C	✓
吳德龍先生	A,B,C	✓
俞衛鋒先生	A,B,C	✓
余梓山先生(已離任)	A,B	✓
陳偉成先生(已離任)	A,B	✓
劉正東先生(已離任)	A,B	✓

註：

- A、 2020年9月18日，本公司全體董事接受了由香港法律顧問歐華律師事務所提供的關於香港資本市場市場動態及監管要聞的培訓。
- B、 2020年9月18日，本公司全體董事接受了由中國節能皓信環境顧問集團提供的可持續發展報告項目的培訓。
- C、 於報告期內新獲委任的董事接受了歐華律師事務所提供的新任董事責任培訓。

此外，公司秘書吳壹建先生於報告期內完成了不少於15個小時的專業培訓，其中包括香港特許秘書公會提供的聯席成員強化持續專業發展講座的培訓。

### 審核委員會

截至本報告日期，本公司的審核委員會（「**審核委員會**」）由五名董事組成，包括三名獨立非執行董事吳德龍先生、卓福民先生、李培育先生及兩名非執行董事鄧金棟先生和關曉暉女士，由吳德龍先生擔任主席。審核委員會的主要職責為檢察、檢討及監督本公司財務資料及財務資料的彙報程序，其中包括：

- 就委任、重聘及免除外聘核數師向董事會提供推薦建議；
- 根據適用準則檢討及監察外聘核數師是否獨立、客觀，以及審核程序是否有效；
- 就外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行；及
- 監察公司的財務報表及公司年度報告及賬目、半年度報告及（若擬刊發）季度報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見。

於報告期間，審核委員會舉行過六次會議。以下是各委員於報告期間出席會議的情況：

董事	出席次數／ 其任職期間舉行會議次數
吳德龍先生	1/1
鄧金棟先生	6/6
關曉暉女士	6/6
卓福民先生	6/6
李培育先生	1/1
陳偉成先生(已離任)	5/5
劉正東先生(已離任)	4/5

註：審核委員會委員未親身出席會議的，均委託了代表出席，該等情況並未計入出席次數統計。

於報告期間，審核委員會審閱了本集團2019年年度業績、2020年中期業績、2020年一季度業績及2020年三季度業績，聽取了審計師就年度審計結果的彙報。審核委員會還審議了2019年度審計費用、2020年審計機構聘任、2020年內部審計工作計劃、2019年內控體系工作報告及2020年度內控體系建設工作安排的彙報等議案。

審核委員會已審閱本集團截至2020年12月31日止年度的經審核綜合財務報表，並認為本公司已遵守所有適用之會計標準和規定，並做出充分之披露。審核委員會已對各項重大內控制度進行審閱，包括本集團於2020年之財務、營運及合規監控及風險管理功能，並對運作中的內部監控機制的成效和足夠程度感到滿意。同時審核委員會認同本公司在會計及財務彙報職能方面的資源、員工資歷和經驗以及其員工所接受的培訓課程及有關預算方面是否足夠。審核委員會亦已審閱本公司2020年度業績公告和2020年度年度報告。

審核委員會已審閱2020年核數師費用，並向董事會建議繼續聘用安永會計師事務所及安永華明會計師事務所(特殊普通合伙)為本公司2021年度的核數師，惟須經股東於即將舉行的股東週年大會上批准，方可作實。

### 提名委員會

截至本報告日期，本公司的提名委員會(「提名委員會」)由七名董事組成，包括四名獨立非執行董事卓福民先生、陳方若先生、吳德龍先生、俞衛鋒先生，兩名非執行董事胡建偉先生、馮蓉麗女士及一名執行董事于清明先生，由于清明先生擔任主席。提名委員會主要負責制定董事候選人的提名程序及準則，其中包括：



- 定期檢討董事會的架構、人數及組成，並就任何擬作出的變動向董事會提出建議；
- 評估獨立非執行董事是否獨立；
- 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及總裁)繼任計劃的有關事宜向董事會提出建議；及
- 制定、執行及不時檢討董事會多元化政策。

董事的提名程序是由提名委員會提出並審議董事人選名單，再由委員會提交董事會審議，並由董事會提交股東大會最後批准。

董事候選人的審核程序包括：(1)收集或要求本公司有關部門收集候選人的職業、教育、職稱、詳盡工作經驗及所有兼職工作的資料，並作概略書面材料；(2)召開提名委員會會議，審核候選人的資歷是否符合本公司董事的任職要求，以提案形式作出意見並推薦委任；及(3)根據董事會的決定或反饋進行其他相關工作安排。

為確保董事會成員多元化水準，提升本公司治理效力，董事會於2021年1月批准修訂了提名委員會擬定的董事會多元化政策。該政策載述了本公司為實現董事會成員多元化以提升董事會決策水準及決策效率而採取的政策方針。為達致董事會多元化目標，本公司在構建董事會組成時除了滿足有關法律、法規及規則(包括但不限於《中華人民共和國公司法》、《上市規則》及《公司章程》)的相關規定外，本公司將以一系列多元化範疇為基準，同時參考本公司的業務模式和特定需求，為董事會成員多元化訂立可計量目標。本公司考慮的多元化因素，包括但不限於性別、年齡、專業資格、行業經驗、文化及教育背景、種族，以及董事會認為適用的其他因素。董事會在用人唯才的基礎上將在甄別及推舉董事人選時逐步提高女性董事的比例，優化年齡結構，董事會將考慮利益相關方的期望及參考相關法律法規要求或建議，以確保董事會男女成員組合取得適當平衡。董事會亦力求董事組成中有適當比例的成員具備本集團行業市場的直接經驗、不同專業背景，以及反映本集團的策略。甄別董事人選將會根據本公司提名政策進行，最終按人選的長處及可為董事會作出的貢獻而決定。董事會提名委員會將定期檢討董事會多元化政策，以確保其行之有效。監察董事會多元化政策的執行情況，檢討董事會成員的組成時，董事會將考慮所有相關多元化層面的益處，並在提出董事任命建議時遵從董事會多元化政策。本公司會向每位新上任董事提供特訂而全面的任職培訓，以確保其對本集團的營運、政策、董事的角色及責任均有全面瞭解，並填補其相關知識缺口。本公司亦會不時向董事提供相關培訓，為董事履行職責提供條件。

於報告期間，提名委員會舉行過兩次會議。以下是各委員於報告期間出席會議的情況：

董事	出席次數／ 其任職期間舉行會議次數
于清明先生	0/0
胡建偉先生	2/2
馮蓉麗女士	1/1
卓福民先生	2/2
陳方若先生	1/2
吳德龍先生	0/0
俞衛鋒先生	0/0
李智明先生(已離任)	2/2
戴 昆女士(已離任)	1/1
余梓山先生(已離任)	2/2
劉正東先生(已離任)	2/2

註：提名委員會委員未親身出席會議的，均委託了代表出席，該等情況並未計入出席次數統計。

於報告期間，提名委員會主要審議了關於提名馮蓉麗女士為公司第四屆董事會非執行董事的議案以及董事會換屆暨選舉第五屆董事會成員的議案。提名委員會認真探討董事候選人的工作經驗、專業資格以及可能為董事會帶來的裨益，同時充分考慮董事會多元化政策因素，於提名委員會會議上形成決策意見後向董事會推薦人選。

## 薪酬委員會

截至本報告日期，本公司的薪酬委員會（「薪酬委員會」）由五名董事組成，包括三名獨立非執行董事李培育先生、吳德龍先生、俞衛鋒先生及兩名非執行董事鄧金棟先生、馮蓉麗女士，由李培育先生擔任主席。薪酬委員會的主要職責為制定及檢討董事及本公司高級管理人員的薪酬政策及計劃，其中包括：

- 就董事及公司高級管理人員的全體薪酬政策及架構向董事會提出建議；
- 負責釐定全體執行董事及高級管理人員特定的具體薪酬待遇，並就非執行董事的薪酬向董事會提供推薦建議；及
- 透過參照董事會不時通過的公司目標，檢討及批准按表現而釐定的薪酬。

於報告期間，薪酬委員會舉行過四次會議。以下是各委員於報告期間出席會議的情況：

董事	出席次數/ 其任職期間舉行會議次數
李培育先生	1/1
吳德龍先生	1/1
俞衛鋒先生	1/1
鄧金棟先生	4/4
馮蓉麗女士	1/1
劉正東先生(已離任)	3/3
文德鏞先生(已離任)	3/3
余梓山先生(已離任)	3/3
陳偉成先生(已離任)	3/3

於報告期間，薪酬委員會主要審議了以下議案：關於本公司2019年度經營班子年薪預發的議案、關於釐定本公司第四屆董事會董事2020年度酬金的議案、關於本公司2020年度經營團隊考核方案、關於本公司H股限制性股票激勵計劃首次授予方案第三次未予解鎖情況的彙報、關於本公司2019年經營團隊考核結果與年薪結算的議案、關於本公司2019年度超額利潤獎勵結算的議案、關於本公司2020年超額激勵方案的議案。

### 戰略與投資委員會

截至本報告日期，本公司的戰略與投資委員會（「**戰略與投資委員會**」）由十名董事組成，包括兩名執行董事于清明先生和劉勇先生，六名非執行董事陳啟宇先生、馬平先生、胡建偉先生、鄧金棟先生、文德鏞先生、關曉暉女士及兩名獨立非執行董事陳方若先生、李培育先生，由于清明先生擔任主席。

戰略與投資委員會是董事會下設的專門工作機構，對董事會負責，主要職責是對公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議，並在董事會授權下監督、檢查年度經營計劃、投資方案的執行情況。

於報告期間，戰略與投資委員會舉行過九次會議。以下是各委員於報告期間出席會議的情況：

董事	出席次數／ 其任職期間舉行會議次數
于清明先生	9/9
陳啟宇先生	8/9
馬平先生	8/9
胡建偉先生	9/9
鄧金棟先生	9/9
劉勇先生	8/9
文德鏞先生	8/9
關曉暉女士	9/9
陳方若先生	7/9
李培育先生	2/2
李智明先生(已離任)	9/9
陳偉成先生(已離任)	7/7

註：戰略與投資委員會委員未親身出席會議的，均委託了代表出席，該等情況並未計入出席次數統計。

於報告期間，戰略與投資委員會主要審議了關於本公司「十四五」戰略規劃的彙報、關於本公司股權投資項目投資原則和標準的彙報以及各類股權投資項目。

### 法律合規與環境、社會及治理委員會

於2021年1月7日，原法律合規委員會修改了其議事規則，以將考慮及建議ESG相關事宜納入其職權範圍，並於同日更名為「法律合規與環境、社會及治理委員會」。截至本報告日期，本公司的法律合規與環境、社會及治理委員會（「法律合規與環境、社會及治理委員會」）由三名董事組成，包括一名獨立非執行董事俞衛鋒先生及兩名執行董事于清明先生、劉勇先生，由俞衛鋒先生擔任主席。

法律合規與環境、社會及治理委員會是董事會下設的專門工作機構，對董事會負責，主要負責推進公司法治建設，指導公司合規管理工作，並負責推進和指導公司的環境、社會及企業管治相關工作。

於報告期間，法律合規與環境、社會及治理委員會舉行過一次會議。以下是各委員於報告期間出席會議的情況：

董事	出席次數/ 其任職期間舉行會議次數
俞衛鋒先生	0/0
于清明先生	1/1
劉勇先生	0/0
劉正東先生(已離任)	1/1
李智明先生(已離任)	1/1

於報告期間，法律合規與環境、社會及治理委員會主要審議了關於本公司2019年法治工作回顧及2020年法治工作計劃的彙報。



## 非執行董事的任期

姓名	職位	開始日期	屆滿日期
陳啟宇	非執行董事	2020年9月18日	2023年9月17日
馬平	非執行董事	2020年9月18日	2023年9月17日
胡建偉	非執行董事	2020年9月18日	2023年9月17日
鄧金棟	非執行董事	2020年9月18日	2023年9月17日
文德鏞	非執行董事	2020年9月18日	2023年9月17日
關曉暉	非執行董事	2020年9月18日	2023年9月17日
馮蓉麗	非執行董事	2020年9月18日	2023年9月17日
卓福民	獨立非執行董事	2020年9月18日	2022年3月7日
陳方若	獨立非執行董事	2020年9月18日	2023年9月17日
李培育	獨立非執行董事	2020年9月18日	2023年9月17日
吳德龍	獨立非執行董事	2020年9月18日	2023年9月17日
俞衛鋒	獨立非執行董事	2020年9月18日	2023年9月17日

## 遵守《企業管治守則》

本公司已採納《企業管治守則》的所有守則條文作為本公司的企業管治守則。報告期間，本公司一直遵守《企業管治守則》所載的守則條文。

## 董事及監事進行之證券交易

董事會已採納《上市規則》附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）作為規範董事和監事進行本公司上市證券交易的規則。在向各董事及監事作出特定查詢後，彼等確認於報告期間，彼等皆已遵守《標準守則》的規定。

## 核數師酬金

本公司境內審計機構安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）及境外審計機構安永會計師事務所自本公司二零一六年度股東週年大會之日起獲委任為本集團獨立外聘核數師。本集團支付及應付予安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）及安永會計師事務所有關報告期間所提供服務的酬金如下：

所提供之服務	已付及應付費用
2020年度法定核數服務	人民幣48,690千元
2020年度非法定核數服務	人民幣3,560千元
非核數服務－稅務諮詢服務	人民幣37千元

### 董事及核數師之確認

董事已經檢討了本集團內部監控體系的有效性，該等檢討涵蓋了所有重要的監控方面，包括財務監控，運作監控及合規監控以及風險管理功能。

董事負責監督年度賬目編製以真實公允地反映本公司年內的財務狀況、經營業績與現金流量。編製報告期間報表時，董事已選用合適的會計政策；並已採用合適的會計準則；作出審慎合理的判斷及評估；以及確保賬目以持續經營基準編製。董事確認，本集團財務報表之編製乃符合法定要求及適用會計準則。

據董事所知，並無有關可能以致質疑本公司持續經營能力的事項或條件的任何重大不明朗因素。核數師就其對財務報表之申報責任所作聲明載於本報告「獨立核數師報告」。

### 股東權利

合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份百分之十以上(含本數)的兩個或兩個以上的股東，可以簽署一份或數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或類別股東會議。董事會在收到請求的十日內提出同意或不同意召開臨時股東大會或類別股東會議的書面反饋意見。

公司召開股東大會，單獨或者合計持有公司百分之三(3%)以上(含本數)股份的股東，可以在股東大會召開十(10)日前提出臨時提案並書面提交董事會，具體請參見本公司《章程》第五十八條。

股東可透過本年報所載董事會辦公室電話及電郵向董事會提出查詢。

### 《公司章程》、董事會議事規則及股東大會議事規則修訂

2020年3月29日，董事會決議建議對本公司的公司章程和股東大會議事規則的某些條款進行修訂，建議修訂已於2020年6月11日召開的股東週年大會及類別股東會審議批准。有關詳情，請參見本公司日期為2020年3月29日及2020年6月11日的公告。

2020年8月21日，董事會決議建議對本公司的公司章程中公司住所相關信息進行修訂。建議修訂已於2020年9月18日召開的股東特別大會審議批准。有關詳情，請參見本公司日期為2020年8月21日及2020年9月18日的公告。

### 與投資者有效溝通

2020年，本集團的投資者關係工作在董事會及經營管理層的領導和支持下持續有序開展。本集團定期召開業績發佈會，全程參與了多場投資峰會，與境內、外股東和投資機構進行了積極有效的溝通。此外，在疫情受到控制之後，本集團也積極安排投資人開展現場交流和溝通以進一步加深對本公司的認識，親身感受本公司領先的行業地位和競爭優勢。2021年，本集團也將通過定期安排業績披露後的投資者溝通、公司展示和路演以及股東大會等方式與本公司股東和投資者保持密切溝通，合法合規履行信息披露義務，切實保障投資者權益。

### 不競爭協議履行情況

獨立非執行董事已審閱國藥集團對《不競爭協議》的遵守情況，並確認國藥集團於截至2020年12月31日止年度一直遵守該等協議條款。國藥集團亦向本公司承諾其一直遵守《不競爭協議》的條款。

就獨立非執行董事所知，國藥集團並無違反《不競爭協議》的條款，因此，於截至2020年12月31日止年度，本公司並無採取任何補救行動。

根據本公司與國藥集團訂立的《不競爭協議》，國藥集團或其任何附屬公司(本公司除外)如獲悉任何可擁有、投資、參與、開發、經營或從事任何與本公司核心業務直接或間接競爭的業務或公司的商業機會(「商業機會」)，會首先即時書面知會本公司前述商業機會，是否接受商業機會由本公司獨立非執行董事決定。

據此，國藥集團於2020年10月就其擬收購太極集團有限公司控股股權的商業機會向本公司發出書面徵詢函。太極集團有限公司及其下屬企業的業務部分涉及醫藥流通業務，因太極集團有限公司及國資委對交易時間的要求，無法在將該等業務剝離後，再由本公司直接收購其中的醫藥流通業務(資產)；而如由國藥集團或其附屬公司先行整體收購，可以增加收購成功率。因此，本公司獨立非執行董事同意暫時不予接受該等商業機會。

除上述披露外，於報告期間，本公司獨立非執行董事概無做出行使或終止選擇權或優先購買權，及接受或放棄任何商業機會的決定。

### 風險管理及內部監控

董事會已按照《上市規則》附錄十四之《企業管治守則》第C.2段的要求建立了風險管理及內部監控系統，並持續監督和檢討其運行的有效性。該系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，促進有效及高效運營，合理保證財務報告可靠性及遵守適用法律及法規以及保障本集團資產。

### 風險管理和內部監控組織體系特點

根據《上市規則》附錄十四之《企業管治守則》第C.2.2條的要求，為確保本集團在風險管理和內部審核方面具備足夠的資源、員工資歷及經驗、足夠的培訓課程和有關預算，本集團建立了完善的風險管理和內部監控組織體系，包括董事會、董事會下轄法律合規與環境、社會及治理委員會、本公司管理層、風險與運營管理部、法律合規部、審計部、紀委以及其他各部門。本公司各部門為風險管理和內部監控第一道防線；董事會下轄法律合規與環境、社會及治理委員會、管理層、風險與運營管理部、法律合規部為風險管理和內部監控第二道防線；審計部及紀委為風險管理和內部監控第三道防線，審計部、紀委作為獨立的監督部門對本集團的風險管理體系進行內部審核。董事會作為本集團風險管理和內部監控的最高決策機構，全面負責對本集團風險管理及內部監控體系的建立健全和風險管理工作的有效實施。

### 風險管理和內部監控工作開展

本集團每年對風險管理及內部監控系統的有效性進行檢討，根據內部環境、風險評估、控制活動、信息與溝通及內部監督的五項內部監控元素，對所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控等進行評估。

經過風險評估，公司2020年度重大風險依次為政策風險、現金流風險、合規風險。

政策風險方面，醫藥行業受國家政策影響較大，新政策頻出，短期內市場格局的不斷調整和變化。2020年以來，「4+7」擴面、國家第二、三批藥品帶量採購在各省的逐步執行，高值耗材帶量採購、地方性帶量採購的陸續開展，導致醫藥行業競爭不斷加劇。此外，國內新冠疫情進入常態化防控階段給公司經營也帶來一定挑戰。

現金流風險方面，2020年，由於新冠疫情的爆發及疫情的反覆，導致醫院診療量及手術量大幅下降，進而導致醫療機構回款延遲。此外，經濟增速持續放緩的壓力導致醫藥行業產業鏈整體資金短缺。

合規風險方面，醫藥行業面臨十分嚴格的監管，合規將成為醫藥行業重要主題。2020年，隨著醫藥行業政策的不斷深化，國家對於醫藥行業的監管力度不斷加大（例如新版《藥品管理法》的修訂），合規對於公司的重要性也越發顯現。

2020年本集團根據企業實際情況制定了切實可行的應對方案，以多種形式對風險進行有效管理。



為進一步完善風險內控管理體系，做好制度與流程的建設、執行和落實監督工作，做到事前防範、事中監控、事後跟蹤落實的全流程風險管控。2020年，公司延續2019年的風控督導檢查工作，對下屬十餘家子公司開展實地檢查工作，對現場檢查發現的問題提示風險，下發反饋通知，並持續跟蹤整改落實。2020年本公司共召開兩次合規管理委員會會議，對20家子公司開展實地合規檢查工作及相關整改工作，修訂完成《2020年國藥控股重點合規問題防控清單》，宣貫《關於做好疫情期間法律合規風險排查防控的通知》以及2020年《國藥控股合規經營責任書》。

本集團持續加強總部各專業線條的管控力度，加強對二級公司的監管與指導，加大對各級公司關鍵內部控制制度執行情況的審計監督和檢查力度，對其執行情況進行跟蹤、檢查或者專項審計，由審計、法律、紀檢等部門建立聯動監督機制，形成監督合力，堵塞管理漏洞，狠抓制度的落實，並做好整改跟蹤，完善問責機制。

### 風險管理和內部監控長效機制形成

每年，本集團組織各部門結合內外部環境變化，從風險發生的可能性和影響程度兩方面出發，對本集團面臨的重大風險進行識別、分析和評估。各部門充分考慮本專業條線的經營業務和管理實際，針對重大風險進行專項深入應對，制定了風險應對方案。

每年，風險與運營管理部編製《國藥控股內控體系工作報告》，對上一年度風險及內控管理工作進行總結，對所有重大風險的監督檢查情況和及時改進情況進行回顧，同時對下一年度的風險及內控管理工作進行計劃，需要協調解決的資源和事項等進行請示，最終報告提交至本公司管理層及董事會審批。

本集團財務報告、信息披露及關連交易等管理流程嚴格遵守《上市規則》的規定。董事會制定了《國藥控股股份有限公司內幕信息管理制度》，建立統一規範的信息收集、整理、審定、披露的控制程序。本集團在向公眾全面披露有關內幕消息前，會確保該消息絕對保密，並按規定進行內幕消息知情人的登記備案，監事會對內幕消息的管理工作進行監督。

董事會在2021年3月19日召開的董事會會議中對報告期內風險管理和內部監控工作進行了年度檢討，本集團2020年1月1日至本報告發佈之日的風險管理和內部監控工作開展的結果表明，本集團不存在重大風險監控失誤的情形，也未發現重大風險監控弱項。董事會認為本集團的風險管理和內部監控系統是有效及足夠的。



# 董事、監事及高級管理人員履歷

## 董事

**于清明先生**，57歲，本公司黨委書記、董事長、執行董事。于先生擁有逾34年醫藥行業工作經驗，尤其是藥品、醫療器械及保健品等行業的管理經驗，于先生為正高級工程師。于先生1987年畢業於上海醫療器械高等專科學校（現上海健康醫學院），並於2001年7月中央黨校經濟管理專業研究生畢業。于先生曾於1987年7月至1997年2月先後在中國醫藥公司北京醫藥站、中國醫療器械工業公司及國家醫藥管理局任職；于先生曾自1997年2月至2010年8月先後於珠海聯邦製藥股份有限公司、中國醫療器械工業公司擔任高級管理職務。于先生自2010年8月至今一直擔任中國科學器材有限公司及中國醫療器械有限公司的高級管理職務，目前兼任中國科學器材有限公司及中國醫療器械有限公司的董事長。于先生自2018年11月加入本集團，現為本公司黨委書記、董事長、執行董事、授權代表。于先生自2021年3月起兼任國藥產投董事及總經理。于先生現時亦擔任第十三屆全國人大代表、中國人民政治協商會議北京市朝陽區第十三屆委員會委員、中國醫療器械行業協會副會長、中國醫學裝備協會副理事長、中國疫苗行業協會副會長等職務，並受聘為華東理工大學、北京交通大學（曾用名北方交通大學）等多所高校的兼職教授。

**劉勇先生**，52歲，本公司執行董事、總裁、黨委副書記。劉先生擁有逾29年工作經驗，其中逾26年為藥品及保健品行業的管理經驗。劉先生於1992年7月獲得中國藥科大學醫藥企業管理專業理學學士學位，於2000年1月獲得復旦大學工商管理碩士學位，並於2016年6月獲得中國藥科大學社會與管理藥學博士學位。劉先生為主管藥師、執業藥師。劉先生自1992年7月加入本集團，曾於上海醫藥站、中國醫藥集團上海公司、上海國大藥房連鎖有限公司及國藥控股瀋陽有限公司任職。劉先生自2009年1月起擔任本公司高級管理職務，現為本公司執行董事、總裁、黨委副書記。劉先生目前亦兼任國藥產投、國藥股份董事、國藥一致的董事長及多家子公司的高級管理職務。

**陳啟宇先生**，49歲，本公司非執行董事、副董事長。陳先生擁有逾28年工作經驗。陳先生於1993年7月獲得復旦大學遺傳學學士學位及於2005年9月獲得中歐國際工商學院高級工商管理碩士學位。陳先生自1994年加入復星醫藥，現擔任復星醫藥非執行董事、復星國際執行董事、復宏漢霖非執行董事兼董事會主席、New Frontier Health Corporation（紐約交易所上市，股份代號：NFH）聯席董事長及北京三元食品股份有限公司（上海證券交易所上市，股份代號：600429）董事、上海復星高科技（集團）有限公司董事長。陳先生曾擔任迪安診斷技術集團股份有限公司（深圳證券交易所創業板上市，股份代號：300244）、和康生物科技股份有限公司（台灣證券交易所上市一股份代號：1783）董事及寶寶樹（香港聯交所上市）非執行董事。陳先生自2003年1月加入本公司，曾擔任本公司監事長、非執行董事，現為本公司非執行董事、副董事長。陳先生兼任國藥產投副董事長。陳先生現為中國醫藥物資協會會長、中國醫藥創新促進會副會長、上海市生物醫藥行業協會名譽會長兼監事長、上海市遺傳學會副理事長及中國人民政治協商會議上海市第十三屆委員會常務委員。

## 董事、監事及高級管理人員履歷

**馬平先生**，65歲，本公司非執行董事。馬先生擁有逾38年工作經驗，現任國藥集團外部董事。馬先生於1982年獲得復旦大學化學系學士學位。馬先生曾自1982年2月至1992年3月於勞動人事部、國家醫藥局、國家計委任職，並自1992年3月至2000年3月分別在倫敦出口有限公司、Hoechst（中國）、美國路坦醫藥公司、北京邁發市場預測發展公司、美國Sinogen國際公司、美國聯合醫藥工業集團任職，均擔任高級管理職務。馬先生曾自2000年3月至2001年9月在通化金馬藥業集團（深圳證券交易所上市，股份代號：000766）擔任董事、副總經理職務，自2001年9月至2005年12月在北京邁發市場發展公司（納斯達克上市，股份代號：BJGP）擔任董事、總經理職務。馬先生現為美國佰博醫藥董事及譜潤投資項目顧問。馬先生自2016年5月起在國藥集團擔任外部董事，現時亦為中國生物技術股份有限公司的董事，馬先生自2016年10月起加入本公司至今一直擔任本公司非執行董事。

**胡建偉先生**，47歲，本公司非執行董事。胡先生自1994年7月至2017年11月期間長期在政府機關工作，對宏觀經濟運行和管理有深入研究，熟悉醫藥衛生工作。胡先生自2017年12月起擔任國藥集團黨委委員、副總經理，2019年1月起兼任該公司總法律顧問，主要負責戰略規劃、品牌、運營、法務等工作。胡先生自2018年12月加入本公司起至今一直擔任本公司非執行董事。

**鄧金棟先生**，57歲，本公司非執行董事。鄧先生擁有逾33年工作經驗，其中逾28年為財務管理經驗。鄧先生於1986年7月獲得杭州電子工業學院（現稱杭州電子科技大學）經濟學學士學位及於1991年1月獲得中央財政金融學院（現稱中央財經大學）經濟學碩士學位。鄧先生為中國非執業註冊會計師。鄧先生曾於2000年4月至2004年10月歷任中經網資料有限公司的財務總監、泰康人壽保險股份有限公司的高級稽核經理及國藥集團的財務部主任。鄧先生自2004年10月起至2017年5月擔任國藥集團的總會計師，並自2017年5月起至今擔任國藥集團副總經理。鄧先生自2007年8月加入本公司起至今一直擔任本公司非執行董事，現時亦為國藥產投的董事長。

**文德鏞先生**，50歲，本公司非執行董事。文先生於2007年12月獲上海東華大學工商管理碩士學位。文先生自2002年5月加入復星醫藥，現任復星醫藥高級副總裁、上海復星醫藥產業發展有限公司聯席總裁。文先生曾自1995年9月至2016年5月期間任職於重慶藥友製藥有限責任公司、重慶海斯曼藥業有限責任公司。文先生自2017年9月起至今擔任本公司非執行董事，文先生現時亦為國藥產投董事及國藥股份董事。

**關曉暉女士**，50歲。關女士自2019年3月起擔任本公司非執行董事，於2021年3月申請辭任本公司非執行董事，待股東大會批准委任其替任者後生效。關女士獲得江西財經大學經濟學學士學位，並於2007年12月獲得香港中文大學高級財會人員會計學碩士學位。關女士擁有中國註冊會計師(CPA)的資質，並是特許公認會計師公會會員(ACCA)。關女士於2000年5月加入復星醫藥，現任復星醫藥執行總裁、首席財務官。關女士曾於1992年7月至2000年5月期間任職於中國工商銀行江西省分行。關女士曾任國藥一致監事。關女士現時亦為復宏漢霖非執行董事、Gland Pharma Limited (孟買證券交易所及印度國家證券交易所上市，股份代號均為：GLAND)董事及國藥產投監事。

**馮蓉麗女士**，46歲，本公司非執行董事。馮女士於1996年7月畢業於上海大學微機應用專業，並於2002年2月獲得Columbia Southern University工商管理學碩士學位。馮女士於人力資源管理領域擁有豐富經驗，馮女士曾自1996年7月至2015年2月分別任職於希悅爾包裝(上海)有限公司、格蘭富水泵(上海)有限公司、艾默生電氣(中國)投資有限公司、陶氏化學(中國)有限公司、上海羅氏製藥有限公司、F. Hoffmann-La Roche AG，均為人力資源管理崗位。馮女士自2018年7月至2020年4月擔任復星高科技副首席人力資源官、上海復星創業投資管理有限人力資源董事總經理，馮女士自2020年4月起，擔任復星醫藥副總裁，自2021年3月起擔任復星醫藥高級副總裁。馮女士現時亦為復宏漢霖監事會主席。馮女士自2020年6月起擔任本公司非執行董事。

**卓福民先生**，70歲，本公司獨立非執行董事。卓先生擁有超過45年企業管理及資本市場經驗。卓先生於1983年畢業於上海交通大學機電分校，其後于先生1997年自復旦大學取得經濟碩士學位。卓先生現任源星資本(V Star Capital)董事長、管理合夥人。1987年至1995年，卓先生擔任上海市政府經濟體制改革辦公室處長及主任助理等職位。1995年至2002年，卓先生曾先後任上海實業(集團)有限公司多個高級管理職位，自2002年起，卓先生曾先後擔任祥峰中國投資公司(環球風險基金管理公司Vertex Management Group的全資附屬公司)董事長兼首席執行官，上海科星創業投資基金創始人兼董事長，GGV Capital (風險投資基金)管理合夥人。卓先生自2016年3月起至今擔任本公司獨立非執行董事。卓先生現時亦擔任華東建築集團股份有限公司(上海證券交易所上市，股份代號：600629)及大全新能源有限公司(紐約證券交易所上市，股份代號：DQ)、分眾傳媒(深圳證券交易所上市，股份代號：002027)、上海暢聯國際物流股份有限公司(上海證券交易所上市，股份代號：603648)及大眾交通(集團)股份有限公司(上海證券交易所上市，股份代號：600611)的獨立董事，碧生源控股有限公司(香港聯交所上市，股份代號：926)非執行董事，以及上置集團有限公司(香港聯交所上市，股份代號：1207)的獨立非執行董事。

## 董事、監事及高級管理人員履歷

**陳方若先生**，56歲，陳先生於1985年畢業於上海交通大學，獲得船舶與海洋工程和計算器科學與技術雙學科工學學士學位，1987年獲得美國賓夕法尼亞大學摩爾工學院碩士學位，隨後在該校沃頓商學院獲得博士學位。陳先生曾於1992年在美國哥倫比亞大學商學院就職，先後任助理教授、副教授、終身副教授、正教授，2005年獲終身講席教授。期間，陳先生曾先後在美國斯坦福大學商學院、長江商學院、中國科學院、上海交通大學、北京大學、天津大學等國內外知名高校做訪問特聘教授。陳先生自2018年12月起至今擔任本公司獨立非執行董事。陳先生2017年任上海交通大學訪問講席教授，現任上海交通大學光啟講席教授、上海交通大學安泰經濟與管理學院院長、上海交通大學行業研究院院長，2019年起兼任全國MBA教指委副主任委員、AMBA & BGA國際管理委員會理事。

**李培育先生**，58歲，本公司獨立非執行董事。李先生分別於1984年7月、1987年7月及2004年1月獲得清華大學電力系統及其自動化專業工學學士學位、清華大學經濟管理學院經濟系管理工程專業工學碩士學位及清華大學經濟管理學院管理科學與工程專業管理學博士學位，並於1998年6月獲得美國哈佛大學公共管理碩士學位(MPA)。李先生從事經濟、金融與管理工作逾30年。李先生曾於1987年7月至2000年9月在國務院發展研究中心任職，曾自2000年9月至2007年12月先後擔任河南省發展計劃委員會副主任、河南省鶴壁市市長。李先生自2007年12月至2020年11月歷任中國投資有限責任公司另類投資部總監、國務院研究室巡視員、中國再保險(集團)股份有限公司董事長、北京中域綠色投資管理有限公司董事總經理、航太科工投資基金管理(北京)有限公司董事總經理。李先生自2020年9月起至今，擔任本公司獨立非執行董事。李先生自2020年11月起至今，擔任北京啟源厚積投資管理有限公司合夥人。



**吳德龍先生**，56歲，本公司獨立非執行董事。吳先生於1993年取得香港浸會大學工商管理學士學位及於2001年獲曼徹斯特大學及威爾斯大學共同頒授的工商管理碩士學位。吳先生現時擔任盛諾集團有限公司(香港聯交所上市，股份代號：1418)，中國機械設備工程股份有限公司(香港聯交所上市，股份代號：1829)，錦興國際控股有限公司(香港聯交所上市，股份代號：2307)，河南金馬能源股份有限公司(香港聯交所上市，股份代號：6885)，中關村科技租賃股份有限公司(香港聯交所上市，股份代號：1601)及敏實集團有限公司(香港聯交所上市，股份代號：425)的獨立非執行董事。吳先生於過去三年間，曾擔任中外運航運有限公司(原香港聯交所上市，已於2019年1月退市，原股份代號：00368)，華融投資股份有限公司(香港聯交所上市，股份代號：02277)，第一拖拉機股份有限公司(香港聯交所及上海證券交易所上市，股份代號：00038(H股)／601038(A股))，廣東世運電路科技股份有限公司(上海證券交易所上市，股份代號：603920)以及北青傳媒股份有限公司(香港聯交所上市，股份代號：1000)的獨立非執行董事。吳先生曾於國際會計師事務所德勤•關黃陳方會計師行任職五年。吳先生自2020年9月起至今，擔任本公司獨立非執行董事。吳先生目前為香港會計師公會會員，香港證券及投資學會、特許公認會計師公會、香港稅務學會及香港特許秘書公會的資深會員。

**俞衛鋒先生**，50歲，本公司獨立非執行董事。俞先生為律師，擁有逾25年執業律師的工作經驗，俞先生於1995年6月獲復旦大學法學學士學位，於2015年7月獲中歐國際工商學院工商管理碩士學位，並於2019年7月完成哈佛商學院高級管理人員領導力課程。俞先生自1995年7月至1998年12月於上海市浦東涉外律師事務所(現已更名為：上海市浦棟律師事務所)擔任律師助理及律師。俞先生自1998年12月起至今為上海市通力律師事務所合夥人，2014年1月至2020年6月擔任主任職務。俞先生現擔任德邦物流股份有限公司(上海證券交易所上市，股份代號：603056)、申能股份有限公司(上海證券交易所上市，股份代號：600642)的獨立董事及佳化化學股份有限公司外部董事。俞先生自2020年9月起至今擔任本公司獨立非執行董事。俞先生現時亦為中華全國律師協會常務理事、中華全國律師協會外事委員會主任、上海仲裁協會會長、上海市人民政府行政覆議委員會委員、上海市高級人民法院特約諮詢員、上海國際經濟貿易仲裁協會委員會(上海國際仲裁中心)仲裁員、上海仲裁委員會仲裁員等。



### 監事

**吳以芳先生**，52歲，吳先生自2020年9月起擔任本公司監事長，於2021年3月申請辭任本公司監事，待股東大會批准委任其替任者後生效。吳先生於1996年6月畢業於南京理工大學國際貿易專業，並於2005年9月獲得美國聖約瑟夫大學高級工商管理(醫藥行銷)碩士學位。吳先生為高級經濟師。吳先生曾於2007年3月至2020年6月曆任江蘇萬邦生化醫藥集團有限責任公司總裁、董事長兼首席執行官。吳先生於2004年4月加入復星醫藥，現任復星醫藥執行董事、董事長、首席執行官，復宏漢霖非執行董事及Sisram Medical Ltd (復銳醫療科技有限公司，香港聯交所上市，股份代號：01696)的非執行董事。吳先生現時亦為中國藥品監督管理研究會常務理事、中國醫藥新聞資訊協會副會長、中國非處方藥協會輪值會長、中國化學製藥工業協會副會長、中國醫藥企業管理協會副會長等。

**劉正東先生**，51歲，本公司監事。劉先生為律師，擁有逾27年執業律師的工作經驗。劉先生於1991年獲得華東政法大學(原華東政法學院)法學學士學位，並於2002年獲得華東政法大學法律碩士學位。劉先生於1991年7月至1994年6月擔任上海市人民檢察院鐵路運輸分院助理檢察員，於1994年6月至1998年10月就職於上海市虹橋律師事務所，擔任律師，劉先生於1998年10月起與他人合夥創辦上海市君悅律師事務所，先後擔任主任、首席合夥人律師。劉先生於2014年9月至2020年9月，擔任本公司獨立非執行董事，自2020年9月起擔任本公司監事。劉先生曾擔任第八屆上海律師協會會長，亦曾被評為全國優秀律師和上海市優秀非訴訟律師。劉先生現擔任上海市第十五屆人大代表、全國律協理事、上海市破產管理人協會會長、上海市總商會副會長等，並被聘為中國國際經濟貿易仲裁委員會仲裁員、上海國際經濟貿易仲裁委員會(上海國際仲裁中心)仲裁員、上海仲裁委員會仲裁員等。

**張宏餘先生**，59歲，本公司職工監事。張先生擁有逾35年工作經驗。張先生於1985年7月獲得華東師範大學經濟學專業本科學位，於2007年12月獲得上海交通大學EMBA碩士學位。張先生曾自1999年11月至2006年12月於中國華源集團有限公司擔任人力資源管理崗位。張先生自2007年3月加入本集團，曾歷任國藥集團醫藥物流有限公司黨委副書記兼人力資源部部長、本公司分銷事業部人力資源部部長、本公司人力資源部副部長、本公司黨群工作部部長、本公司紀委副書記兼工會副主席及本公司紀委書記。張先生自2018年1月起亦擔任本公司職工監事。

**盧海青女士**，47歲，本公司職工監事。盧女士於2012年12月獲得香港中文大學會計學碩士學位，盧女士為中國註冊會計師(CPA)非執行會員、國際註冊內部審計師(CIA)非執行會員。盧女士擁有約27年工作經驗，其中2000年2月至2006年6月間均為審計方面工作經驗，曾歷任廣西桂鑫誠會計事務所審計部項目經理、上海華東會計事務有限公司廣西分所審計部項目經理、上海康潤投資有限公司投資部項目經理及波司登股份有限公司審計部審計經理。盧女士自2006年7月加入本集團以來一直擔任本公司審計部副部長，自2020年9月起擔任本公司職工監事。盧女士現時亦兼任多家附屬公司的非執行董事或監事職務。

### 公司秘書

**吳壹建先生**，聯席公司秘書之一，亦為本公司董事會秘書。吳先生的履歷請參閱本節「高級管理人員」簡歷。

**劉巍博士**，63歲，具有中國律師資格，且為香港以及英國執業律師。劉博士畢業於中國西北大學、中國政法大學、英國劍橋大學並分別獲得中國文學學士學位、法學碩士學位及英國法學博士學位。劉博士亦取得英國曼徹斯特大學普通法文憑和香港大學法學專業證書。劉博士於上市公司企業融資和企業管治方面擁有豐富經驗，並為歐華律師事務所的合夥人。

### 高級管理人員

**劉勇先生**，劉勇先生為本公司執行董事兼總裁。劉先生的履歷請參閱前述「董事」簡歷。

**李楊先生**，43歲，本公司副總裁。李先生擁有逾21年工作經驗，其中逾19年為醫療器械行業的經營與管理經驗。李先生於2000年7月獲得大連海事大學國際企業管理專業經濟學學士學位。李先生為助理經濟師。李先生曾於2000年7月至2002年9月擔任國藥集團人力資源部職員、總經理秘書。李先生亦曾於2002年10月至2011年1月曆任通用電氣(中國)醫療集團銷售部大客戶經理、IBA中國銷售經理及磁共振事業部北區經理。李先生自2011年1月至今一直擔任中國科學器材有限公司及中國醫療器械有限公司的高級管理職務，現為中國科學器材有限公司的董事、總經理以及中國醫療器械有限公司的董事、總經理、黨委書記。李先生於2018年11月加入本公司擔任副總裁。

## 董事、監事及高級管理人員履歷

**姜修昌先生**，57歲，本公司副總裁。姜先生擁有逾34年工作經驗，其中逾23年為藥品及保健品行業的管理經驗。姜先生於1986年7月獲得中南財經大學財務會計專業學士學位，並於2005年1月畢業於對外經濟貿易大學國際工商管理學院企業管理專業研究生課程進修班。姜先生為高級經濟師、高級會計師。姜先生自1986年7月至2002年3月在國藥集團任職，曾歷任信息部副主任、改制辦公室副主任、財務部副主任、藥品部副經理。姜先生自2002年3月至2021年2月在國藥股份任職，歷任財務部副主任、財務部主任、財務總監，姜先生自2013年7月起至今擔任本公司副總裁。姜先生目前亦兼任國藥股份的董事長、國藥一致的董事及本公司多家附屬公司的高級管理職務。

**連萬勇先生**，51歲，本公司副總裁。連先生擁有逾24年工作經驗，均為管理經驗。連先生分別於1993年7月、1996年7月及2002年5月獲得湖南醫科大學(現稱中南大學湘雅醫學院)臨床醫學專業醫學學士學位、中山醫科大學(現稱中山大學中山醫學院)藥理學專業醫學碩士學位以及美國邁阿密大學工商管理碩士學位。連先生曾自2005年7月至2018年1月任職於國藥集團，歷任財務資產管理部副主任、投資管理部主任、政策研究室副主任。連先生曾自2008年12月至2014年3月擔任國藥產投董事。連先生曾於2008年12月至2018年1月期間歷任本公司非執行董事、監事、非執行董事，自2018年1月加入本公司擔任副總裁。連先生目前亦兼任國藥股份和國藥一致的董事及本公司多家附屬公司的高級管理職務。

**蔡買松先生**，51歲，本公司副總裁，蔡先生擁有逾28年工作經驗。蔡先生於1992年7月獲得北京醫科大學藥學院藥學專業學士學位，後又獲得南開大學工商管理專業碩士學位。蔡先生自1992年7月至2002年12月，曾於廣州白雲山製藥廠、法國施維雅藥廠、中國醫藥集團天津採購供應站及中國醫藥集團天津公司任職。蔡先生曾自2003年1月至2006年7月歷任國藥控股天津公司商務部總監、運營管理中心總監，曾自2006年7月至2010年12月擔任本公司風險與運營管理部部長。蔡先生自2011年1月至2017年8月歷任國藥集團風險與運營管理部副主任、風險與運營管理部主任兼政策研究室副主任，蔡先生自2012年12月至2018年1月擔任國藥集團監事，自2016年6月至2018年1月擔任四川省食藥監局副局長。蔡先生於2018年1月加入本公司擔任副總裁，目前亦兼任本公司多家附屬公司的高級管理職務。

**李曉娟女士**，45歲，本公司財務總監。李女士擁有逾19年工作經驗。李女士分別於1998年7月及2001年4月獲得東北財經大學投資經濟系房地產經營與管理專業本科學士學位及東北財經大學投資經濟系國民經濟學系(投資經濟)專業證券投資方向碩士學位。李女士為高級經濟師、非執業註冊會計師以及資產評估師。李女士曾於2001年4月至2005年2月歷任北京天華會計師事務所項目經理及東盛集團有限公司戰略合作部副部長。李女士曾於2005年2月至2010年8月歷任中國醫藥工業有限公司財務部經理、審計監察辦公室主任、審計部經理。李女士自2010年8月至2021年2月任職於國藥集團，曾歷任投資管理部副主任、審計部副主任、審計部主任、財務部主任。李女士自2016年1月至2021年3月擔任本公司監事，自2021年3月起擔任本公司財務總監，李女士曾兼任國藥產投財務總監。

**周頌先生**，39歲，本公司副總裁。周先生於2004年7月獲得中國人民大學法學院法學碩士學位。周先生2004年7月至2018年5月在中央和國家機關工作，具有相應戰略眼光、管理經驗、專業水準。周先生自2018年5月至2021年3月擔任中國生物技術股份有限公司紀委書記、總法律顧問、監事。周先生自2021年3月加入本公司開始擔任本公司副總裁。

**周旭東先生**，52歲，本公司副總裁。周先生擁有逾31年工作經驗。周先生於1990年7月獲得南京審計學院審計一系審計專業專科學位。周先生曾自1992年11月至2002年12月於南通市化工醫藥原材料公司任職，最終職務為副總經理。周先生曾自2002年12月至2011年12月擔任南通市醫藥經銷有限公司總經理、董事長。周先生曾自2011年12月至2019年06月歷任國藥控股南通有限公司總經理、國藥控股江蘇有限公司總經理。周先生於2018年1月加入本公司擔任副總裁，目前亦兼任國藥股份的董事及本公司多家附屬公司的高級管理職務。

**陳戰宇先生**，50歲，本公司副總裁。陳先生1992年7月畢業於西安財經學院工業會計專業大學專科，於2005年7月獲西北大學工商管理碩士學位，2015年獲得香港中文大學會計專業碩士學位。陳先生擁有中國註冊會計師(CPA)的資質。陳先生於2011年6月至2021年3月任職於復星醫藥集團，曾擔任復星醫藥集團副總裁、副首席財務官、財務部總經理，並兼任復星醫藥集團多家子公司高級管理職務。加入本公司前，陳先生曾任寶雞製藥機械廠財務部主管、西安第五砂輪製造廠財務部部長、西安歐美亞美容製品有限公司財務部經理、東盛科技股份有限公司財務總監、陝西步長製藥有限公司財務總監。陳先生自2021年3月加入本公司開始擔任本公司副總裁。

## 董事、監事及高級管理人員履歷

**吳壹建先生**，51歲，本公司董事會秘書。吳先生於1993年7月畢業於上海醫科大學醫學本科，2003年7月獲得清華大學工商管理碩士學位，於2013年7月獲得香港中文大學和上海國家會計學院合辦的高級財會人員專業會計學碩士學位，並於2007年7月完成了中歐國際工商管理學院總經理課程。吳先生自1993年7月起至2004年5月在三九企業集團任職，先後擔任三九醫藥貿易有限公司銷售總監、三九醫藥連鎖有限公司首席運營官、上海三九科技發展股份有限公司副總經理等職。吳先生自2004年6月起至2018年12月在復星醫藥任職，歷任投資部副總經理、總裁助理，吳先生曾於2014年11月至2015年12月擔任上海豫園旅遊商城股份有限公司(上海證券交易所上市，股份代號：600655)副總裁。吳先生曾於2016年6月至2017年9月及2018年3月至2018年12月擔任本公司的非執行董事，於2019年1月加入本公司擔任董事會秘書。吳先生目前亦兼任國藥一致的董事及本公司多家附屬公司的高級管理職務。

**許雙軍先生**，53歲，本公司非執行副總裁。許先生擁有逾35年工作經驗，其中逾27年為藥品及保健品行業的管理經驗。許先生於2001年畢業於上海第二軍醫大學藥學院，獲得藥學學士學位，於2006年獲得澳門科技大學工商管理碩士學位，許先生擁有執業藥師、主管藥師職稱。許先生曾自1999年3月至2011年5月歷任石家莊市醫藥藥材股份有限公司的經營分公司經理、副總經理、河北中瑞醫藥有限公司董事長和總經理、石家莊樂仁堂醫藥股份有限公司總經理和黨委書記、樂仁堂醫藥集團股份有限公司董事長兼總經理和黨委書記。許先生目前為國藥樂仁堂醫藥有限公司董事長。許先生於2011年5月起擔任本公司非執行副總裁。



董事會欣然提呈其報告連同本集團截至2020年12月31日止年度之經審核綜合財務報表。

## 主要業務

根據中國醫藥商業協會的資料，本集團為中國最大的藥品分銷商及領先的供應鏈服務供應商，並經營中國最大的全國藥品分銷網絡。憑藉本身的規模經濟及全國分銷網絡，本集團向客戶及供應商提供廣泛的供應鏈增值服務，成功在高度分散的行業中迅速提升市場份額及溢利。

本集團擁有以下一體化運營的業務板塊：

- **醫藥分銷分部：**醫藥分銷乃本集團的主要業務。本集團為國內外藥品及保健品製造商及其他供應商提供分銷、物流及其他增值服務。本集團在中國憑藉地域覆蓋範圍、產品組合種類以及向客戶及供應商提供全面的供應鏈服務等優勢，在眾多競爭對手中脫穎而出。
- **醫療器械分部：**本集團在中國分銷醫療器械。
- **醫藥零售分部：**本集團在中國主要城市擁有直接經營或特許經營的零售藥店網絡。
- **其他業務分部：**本集團亦從事藥品、化學試劑及實驗室用品的製造與銷售。

對本集團業務的中肯審視及運用財務關鍵表現指標進行的分析、本集團面臨的主要風險和不確定性、期後事項及本集團業務未來發展的討論請見本年報「管理層討論與分析」及「企業管治報告」章節，該等章節亦為本董事會報告的一部分。

## 業績

本集團於報告期間之經營業績載於本年報第88頁的綜合損益表。

## 股息

董事會於2021年3月19日舉行會議並通過相關決議案，建議派發截至2020年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.69元(含稅)(「**末期股息**」)，總計約人民幣2,153,253千元。倘此利潤分配預案經股東於2021年6月10日(星期四)召開的2020年度股東週年大會(「**股東週年大會**」)上審議批准，將於不晚於2021年8月10日派發予於2021年6月22日(星期二)名列本公司股東名冊的股東。

根據本公司《公司章程》，末期股息將以人民幣計值及宣派。本公司內資股末期股息及通過滬港通及深港通項下港股通（「**港股通**」）持有本公司H股股票的投資者（「**港股通投資者**」）的末期股息將以人民幣派付，而其他H股股東末期股息將以港元派付。以港元派付的末期股息金額須按2021年6月10日（即末期股息宣派日期）之前一個公曆星期由中國人民銀行公佈的人民幣兌港元的平均匯率計算。

對於**港股通投資者**，本公司將統一與中國證券登記結算有限責任公司簽訂《**港股通H股股票現金紅利派發協議**》，根據該協議，中國證券登記結算有限責任公司上海分公司及中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司將分別作為**港股通投資者**名義持有人接收本公司派發的末期股息，並通過其登記結算系統將末期股息發放至相關**港股通投資者**。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例（以下統稱「**企業所得稅法**」），非居民企業就其來源於中國境內的所得繳納企業所得稅的適用稅率為10%。為此，任何以非個人企業名義，包括以香港中央結算（代理人）有限公司、其他代理人或受托人、或其他組織及團體名義登記的H股股份皆被視為由非居民企業股東（定義見**企業所得稅法**）所持有的股份，本公司將在代扣代繳10%企業所得稅後，向該等非居民企業股東派發末期股息。

任何名列本公司H股股東名冊上的依法在中國境內註冊成立，或者依照外國（地區）法律成立但實際管理機構在中國境內的居民企業（定義見**企業所得稅法**），倘不希望由本公司代扣代繳10%企業所得稅，須適時向香港中央證券登記有限公司呈交中國執業律師出具的認定其為居民企業的法律意見書（加蓋律師事務所公章）及相關文件。

根據國家稅務總局於2011年6月28日頒佈的《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》（「**通知**」），在香港發行股份的境內非外商投資企業向境外居民個人股東派發的股息，一般須按10%的稅率繳納個人所得稅。然而，各境外居民個人股東本身的所得稅率視乎其居民身份所屬國家與中國大陸的相關稅收協議而有所不同。據此，在向於2021年6月22日（星期二）名列本公司股東名冊的H股個人股東分派末期股息時，本公司將預扣10%的末期股息作為個人所得稅，除非相關稅務法規、稅收協議或通知另有規定。如H股個人股東認為本公司扣繳其個人所得稅稅率與其居民身份所屬國家（地區）和中國簽訂的稅收協定規定的稅率不符，在獲得股息之後，可按稅收協定通知的有關規定自行或委託代理人，向本公司主管稅務機關進行後續涉稅處理。

根據財政部、國家稅務總局和中國證券監督管理委員會《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)及《關於深港股票市場互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的規定，對內地個人港股通投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業港股通投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，H股公司不代扣股息紅利企業所得稅款，由企業投資者自行申報繳納。

對於任何因股東身份未能及時確定或錯誤確定而引致的任何索償或對代扣代繳機制的任何爭議，本公司概不負責。

董事會並不知悉任何股東已放棄或同意放棄任何股息。

## 股息政策

本公司已制定一套股息政策。根據中國公司法及《公司章程》，所有股東享有平等的股息及分派權利。本公司派付股息由董事會考慮以下因素後酌情決定，並須經股東批准：

- (i) 本公司財務業績；
- (ii) 本公司股東權益；
- (iii) 日常業務狀況及策略；
- (iv) 本公司的資本需求；
- (v) 有關本公司向股東或附屬公司向本公司派付股息方面的合約限制；
- (vi) 稅務考慮因素；
- (vii) 對本公司信譽狀況的可能影響；
- (viii) 法定及監管限制；及
- (ix) 董事會可能認為相關的任何其他因素。

根據中國會計規則及法規，劃撥至法定公積金的金額目前定為有關財政年度本公司權益持有人應佔稅後利潤的10%。當法定公積金累計撥款達本公司註冊資本50%時，本公司毋須再撥款至法定公積金。

### 購買、出售及贖回上市證券

報告期間，除「限制性股票激勵計劃」一節所披露外，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 限制性股票激勵計劃

本公司限制性股票激勵計劃(「計劃」)於2016年10月18日生效。根據首次授予方案，首次授予的限制性股票受限於三個解鎖期。由於本公司未達到2019年度的部分業績考核指標，第三個解鎖期的解鎖條件並未滿足。因此，經本公司董事會於2020年6月23日審議認定，除部分激勵對象因離職或職務變動等原因退出計劃外，其餘共計153人獲授的189.72萬股限制性H股股票(約佔截至本報告日期本公司已發行股本總額的0.06%，占該等激勵對象獲授予的限制性H股股票的34%)不予解鎖。報告期內，連同不予解鎖的189.72萬股，本公司通過受託人共出售194.68萬股本公司H股至二級市場，包括少數激勵對象因離職或職務變動退出計劃的股份。

有關計劃之進一步詳情，請參見綜合財務報表附註49。

### 主要附屬公司

本公司主要附屬公司之名稱、主要營運地點、註冊成立國家及已發行股本之詳情載於綜合財務報表附註47。

### 儲備

本集團於報告期間之儲備變動詳情載於本年報第92頁的綜合權益變動表及綜合財務報表附註40。

## 可供分派儲備

根據中國《公司法》，公司只可從可供分派年度盈利中分派股息(即本公司的稅後利潤扣除

- (i) 以往年度的累計虧損；及
- (ii) 撥入法定盈餘公積金，以及(如有)任意盈餘公積金(按該等先後次序撥入各項基金)後的餘額)。

根據《公司章程》，就確定可供分派利潤而言，本公司的可供分派利潤為其根據(i)中國會計準則及規則；及(ii)香港財務報告準則計算所得的稅後利潤兩者中較低者。

於2020年，按上述基礎計算，本公司可供分派儲備金額約為人民幣31,397百萬元。該金額為根據香港財務報告準則編製所得。

## 物業、廠房、設備及投資物業

本集團之投資物業與物業、廠房及設備於報告期間之變動詳情分別載於綜合財務報表附註17和18。

## 借貸

本集團之借貸詳情載於綜合財務報表附註33。

## 債權證

為促進本集團調整債務結構，及降低融資成本，本集團於報告期內發行金額為人民幣27億元的公司債券，及金額為人民幣240億元的超短期融資券。

報告期間，本集團債券發行之詳情載於綜合財務報表附註33。

## 配售H股募集資金使用情況

本公司於2020年1月17日簽署了配售協議，協議條款請參見本公司於2020年1月17日發佈的公告。本公司於2020年1月23日完成向不少於6名承配人(彼為專業投資者、機構投資者或其他投資者)的149,000,000股新H股(「**配售股份**」)之配售(「**H股配售**」)。本公司H股之面值為人民幣1元，配售股份之面值總額為人民幣149,000,000元，配售價格為每股H股27.30港元，較於2020年1月16日(即訂立配售協議前最後一個交易日)香港聯交所所報收市價每股H股29.45港元折讓約7.3%。H股配售實際募集資金淨額為4,027百萬港元，折合人民幣為3,567百萬元(「**募集資金淨額**」)，配售完成後每股H股所籌集之淨額約為27.02港元。如本公司日期為2020年8月21日之公告所述，募集資金淨額將用於本公司及本公司之附屬公司擴大醫藥分銷、零售網絡及發展醫療器械業務；本公司及本公司之附屬公司補充業務所需的流動資金；以及用於償還本公司之有息債務。



截至報告期末，H股配售之募集資金淨額使用詳情如下：

單位：人民幣百萬元

募集資金用途	擬投入金額	報告期間 投入金額	截至報告期 末累計已 投入金額	截至 報告期末的 未動用金額	預期使用 時間表
本公司及本公司之附屬公司擴大醫藥分銷、零售網絡及發展醫療器械業務	378	378	378	0	已使用完畢
本公司及本公司之附屬公司補充業務所需的流動資金	2,589	2,460	2,460	129 <sup>(附註1)</sup>	2021年2月底前
償還本公司之有息債務	600	600	600	0	已使用完畢

附註1：截至本報告日，該筆資金已於2021年2月底前使用完畢。

### 主要客戶及供應商

報告期間，本集團購自前五大供應商的貨品及服務不足採購總額30%，向前五大客戶出售的貨品及服務亦少於總銷售額30%。

### 獲准許的彌償條文

本公司已投保董事責任保險，以就本公司董事可能需要承擔任何因其事實上或遭指控的不當行為所引致的損失而向彼等提供保障。

### 關連交易

根據《上市規則》規定，本公司與本公司的關連人士(按《上市規則》所定義)間的交易構成本公司的關連交易。對於該等交易，本公司按照《上市規則》予以監控和管理。以下為本集團於報告期間所進行之非獲豁免的關連交易。

**非獲豁免持續關連交易**

本集團於2020年度進行了若干非獲豁免持續關連交易，以下表格列出了此類交易的年度交易金額上限和實際交易金額：

本集團與中國醫藥集團於採購框架協議及銷售框架協議下之交易	2020年 年度上限 (人民幣百萬元)	截至2020年 12月31日止年度 實際交易發生額 (人民幣百萬元)
本集團與中國醫藥集團於採購框架協議下之交易	10,000	5,641
本集團與中國醫藥集團於銷售框架協議下之交易	2,800	1,765
<hr/>		
本集團與國藥集團財務公司於金融服務框架協議下之交易	2020年 年度上限 (人民幣百萬元)	截至2020年 12月31日止年度 實際交易發生額 (人民幣百萬元)
本集團於國藥集團財務公司存款的最高每日餘額	3,500	3,466
本集團就國藥集團財務公司提供其他金融服務發生的利息／服務費	200	108
<hr/>		
本集團與中國醫藥集團於EPC總承包服務框架協議下之交易	2020年 年度上限 (人民幣百萬元)	截至2020年 12月31日止年度 實際交易發生額 (人民幣百萬元)
EPC總承包服務框架協議項下本集團應付中國醫藥集團金額	500	23

本集團與保理公司 於保理服務框架協議下之交易	2020年 年度上限 (人民幣百萬元)	截至2020年 12月31日止年度 實際交易發生額 (人民幣百萬元)
---------------------------	---------------------------	---

保理服務框架協議項下本集團應付保理公司利息／服務費	100	71
---------------------------	-----	----

本集團與納通集團公司 於採購框架協議下進行之交易	2020年 年度上限 (人民幣百萬元)	截至2020年 12月31日止年度 實際交易發生額 (人民幣百萬元)
-----------------------------	---------------------------	---

採購框架協議項下本集團向納通集團支付的金額	1,500	924
-----------------------	-------	-----

**本集團與中國醫藥集團於採購框架協議下進行之持續關連交易**

為監管本集團與中國醫藥集團間醫藥等產品採購的持續關連交易，本公司與國藥集團於2017年10月27日續訂醫藥產品、個人護理用品及醫療器材採購框架協議(「採購框架協議」)，並設定採購框架協議項下持續關連交易於截至2020年12月31日止三年的年度上限分別為人民幣6,000百萬元、人民幣8,000百萬元及人民幣10,000百萬元。

根據《上市規則》，採購框架協議及其項下持續關連交易截至2020年12月31日止三年的年度上限已經本公司獨立股東批准。

根據採購框架協議，本集團同意向中國醫藥集團採購醫藥產品、個人護理用品、醫療器材以及相關服務。中國醫藥集團根據採購框架協議提供的相關服務主要包括運輸服務、倉儲服務、設備保養和維修服務以及其他相關及配套服務。

根據採購框架協議，價格須按以下定價原則釐定：(i)本集團根據續訂之採購框架協議向中國醫藥集團採購醫藥產品、個人護理用品及醫療器材的價格，將由中國醫藥集團成員公司根據相關產品的招標價格(即中國醫藥集團相關成員公司參與中國政府招標辦公室或醫院就該等產品的公開招標程序中所中目標中標價格)扣除各級分銷商的毛利後確定；(ii)中國醫藥集團相關成員公司將定期向本公司及其附屬公司提供上述產品所有種類針對各級分銷商的採購價格列表。本公司及／或其附屬公司於綜合考慮有關特定產品的多個因素，包括但不限於價格、品質、賬期、發貨方式、售後服務、毛利率及行業平均價格，並通過由本公司及／或其附屬公司的總裁和多個部門(包括採購部、財務部、運營部及品質部門)進行所有必要內部審查和審批程序後，將決定是否接受中國醫藥集團成員單位就特定產品提供的採購價。倘本公司及／或其附屬公司於考慮上述所有因素後，認為中國醫藥集團成員單位提供的採購價並不符合本公司及其股東的整體最佳利益，或並非公平合理，其將決定不向中國醫藥集團採購該等產品。

採購框架協議的期限自2018年1月1日起至2020年12月31日止，為期三年。於屆滿後，採購框架協議在遵守《上市規則》有關規定及訂約方協議的情況下，可再續期三年。有關交易詳情，請參閱本公司於2017年10月27日刊發於香港聯交所及本公司網站的公告。

根據《上市規則》，國藥集團為本公司的最終控股股東，屬本公司的關連人士。因此，本公司與國藥集團簽署之採購框架協議下進行的交易構成本公司的持續關連交易。

由於上述採購框架協議及其項下持續關連交易的年度上限之有效期均已於2020年12月31日屆滿，故於2020年10月22日，本公司與國藥集團續訂採購框架協議，自2021年1月1日起至2023年12月31日止為期三年(「二零二零年採購框架協議」)。二零二零年採購框架協議項下擬進行的持續關連交易於截至2023年12月31日止三個年度的年度上限將分別為人民幣7,000百萬元、人民幣8,000百萬元及人民幣9,000百萬元。交易詳情請參閱本公司於2020年10月22日刊發於香港聯交所及本公司網站的公告。

#### 本集團與中國醫藥集團於銷售框架協議下進行之持續關連交易

為監管本集團與中國醫藥集團間醫藥等產品銷售的持續關連交易，本公司與國藥集團於2017年10月27日續訂醫藥產品、個人護理用品、醫療器材、化學試劑及實驗室用品銷售框架協議(「銷售框架協議」)，並設定銷售框架協議項下持續關連交易於截至2020年12月31日止三個年度的年度上限分別為人民幣1,400百萬元、人民幣2,000百萬元及人民幣2,800百萬元。

根據《上市規則》，銷售框架協議及其項下持續關連交易截至2020年12月31日止三年的年度上限已經本公司董事會批准。

根據銷售框架協議，本集團同意向中國醫藥集團銷售醫藥產品、個人護理用品、醫療器材、化學試劑及實驗室用品以及提供相關服務。本集團根據銷售框架協議提供的相關服務主要包括運輸服務、倉儲服務、設備保養和維修服務以及其他相關及配套服務。

根據銷售框架協議，價格將按以下定價準則釐定：(i)本集團根據續訂之銷售框架協議向中國醫藥集團出售之醫藥產品、個人護理用品、醫療器材、化學試劑或實驗室用品的價格，將由本集團成員公司根據相關產品的招標價格（即本集團相關成員公司參與中國政府招標辦公室或醫院就該等產品的公開招標程序中所中目標中標價格）扣除各級分銷商的毛利後確定；(ii)本公司財務部將負責定期收集其自身或其任何附屬公司進行的持續關連交易的資料，並檢查及就該等持續關連交易的特定協議同與獨立第三方訂立的協議進行比較，從而確保本公司及／或其附屬公司向中國醫藥集團提供的相關產品的定價政策與其向獨立第三方提供的相若。

銷售框架協議的期限自2018年1月1日起至2020年12月31日止，為期三年。於屆滿後，銷售框架協議在遵守《上市規則》有關規定及訂約方協議的情況下，可再續期三年。有關交易詳情，請參閱本公司於2017年10月27日刊發於香港聯交所及本公司網站的公告。

根據《上市規則》，國藥集團為本公司的最終控股股東，屬本公司的關連人士。因此，本公司與國藥集團簽署之銷售框架協議下進行的交易構成本公司的持續關連交易。

由於上述銷售框架協議及其項下持續關連交易的年度上限之有效期均已於2020年12月31日屆滿，故於2020年10月22日，本公司與國藥集團續訂銷售框架協議，自2021年1月1日起至2023年12月31日止為期三年（「**二零二零年銷售框架協議**」）。二零二零年銷售框架協議項下擬進行的持續關連交易於截至2023年12月31日止三個年度的年度上限將分別為人民幣1,800百萬元、人民幣2,000百萬元及人民幣2,150百萬元。交易詳情請參閱本公司於2020年10月22日刊發於香港聯交所及本公司網站的公告。



**本集團與國藥集團財務公司於金融服務框架協議下進行之持續關連交易**

為監管本集團與國藥集團財務有限公司(「國藥集團財務公司」)之間就有關金融服務之使用的持續關連交易，本公司與國藥集團財務公司於2017年10月27日續訂金融服務框架協議(「金融服務框架協議」)，並設定續訂之金融服務框架協議項下存款於截至2020年12月31日止三個年度的每日最高餘額將均為人民幣3,500百萬元，及續訂之金融服務框架協議項下提供其他金融服務所支付的利息／服務費於截至2020年12月31日止三個年度的年度上限均為人民幣200百萬元。

根據《上市規則》，金融服務框架協議及其項下持續關連交易截至2020年12月31日止三年的年度上限已經本公司董事會批准。

根據金融服務框架協議，本公司及／或其附屬公司於必要時不時利用國藥集團財務公司提供的：(i)存款服務；(ii)貸款及委託貸款服務；(iii)包括票據貼現及承兌服務、融資租賃服務、結算服務及委託貸款代理服務在內的其他金融服務；及(iv)中國銀行業監督管理委員會批准的其他服務。

根據金融服務框架協議，本公司及／或其附屬公司應向國藥集團財務公司支付的費用及收費須按以下基準釐定：

- (1) 存款服務：利率應不低於：(i)中國人民銀行就同種類存款不時頒佈的利率下限；(ii)國藥集團財務公司就同種類存款提供予中國醫藥集團其他成員單位的利率；及(iii)商業銀行向本公司及／或其附屬公司就同種類存款提供的利率。
- (2) 貸款服務：利率應不高於：(i)中國人民銀行就同種類貸款不時頒佈的利率上限；(ii)國藥集團財務公司就同種類貸款提供予中國醫藥集團其他成員單位的利率；及(iii)商業銀行就同種類貸款向本公司及／或其附屬公司提供的利率。
- (3) 其他金融服務：就其他金融服務收取的利息或服務費應：(i)遵守中國人民銀行或中國銀行業監督管理委員會就同種類金融服務不時頒佈的收費標準(如適用)；(ii)不高於商業銀行就同種類金融服務收取的利息或服務費；及(iii)不高於國藥集團財務公司就提供同種類金融服務向中國醫藥集團其他成員單位收取的利息或服務費。經中國銀行業監督管理委員會批准，國藥集團財務公司可於未來向本公司及／或其附屬公司提供其他服務。就該等服務將收取的費用及收費應：(i)符合中國人民銀行或中國銀行業監督管理委員會就同種類金融服務不時頒佈的收費標準(如適用)；(ii)不高於商業銀行就同種類金融服務收取的費用；及(iii)不高於國藥集團財務公司就提供的同種類金融服務向中國醫藥集團其他成員單位收取的費用。

金融服務框架協議的期限自2018年1月1日起至2020年12月31日止，為期三年。有關交易詳情，請參閱本公司於2017年10月27日刊發於香港聯交所及本公司網站的公告。

根據《上市規則》，國藥集團財務公司為本公司最終控股股東的附屬公司，屬本公司的關連人士。因此，本公司與國藥集團財務公司簽署之金融服務框架協議下進行的交易構成本公司的持續關連交易。

由於上述金融服務框架協議及其項下持續關連交易的年度上限之有效期均已於2020年12月31日屆滿，故於2020年12月18日，本公司與國藥集團財務公司續訂金融服務框架協議，自2021年1月1日起至2023年12月31日止為期三年（「二零二零年金融服務框架協議」）。二零二零年金融服務框架協議項下存款於截至2023年12月31日止三個年度的每日最高餘額將均為人民幣2,420百萬元，及二零二零年金融服務框架協議項下提供之其他金融服務所支付的利息／服務費於截至2023年12月31日止三個年度的年度上限將均為人民幣500百萬元。交易詳情請參閱本公司於2020年12月18日刊發於香港聯交所及本公司網站的公告。

### 本集團與中國醫藥集團於EPC總承包服務框架協議下進行之持續關連交易

為監管中國醫藥集團向本集團提供EPC總承包服務的持續關連交易，本公司與國藥集團於2017年10月27日續訂EPC總承包服務框架協議（「EPC總承包服務框架協議」），並設定EPC總承包服務框架協議項下持續關連交易於2020年12月31日止三個年度的年度上限均為人民幣500百萬元。

根據《上市規則》，EPC總承包服務框架協議及其項下持續關連交易截至2020年12月31日止三年的年度上限已經本公司董事會批准。

根據EPC總承包服務框架協議，中國醫藥集團將根據以投標方式取得的EPC總承包合同之約定向本集團提供EPC（設計、採購和施工）總承包服務。

根據EPC總承包服務框架協議，價格將按以下定價準則釐定：(i)根據EPC總承包服務框架協議，EPC總承包服務之價格原則上應通過招投標方式確定服務提供方和價格，並依照適用法律、法規及規則釐定。中國醫藥集團應嚴格遵守《中華人民共和國招標投標法》規定的步驟及／或計量方法以及本集團招標書之具體要求投標；(ii)本集團制定的招標文件載有完成合同的所有重大規定及所有主要條款，包括工程技術規定、承包商的審查標準、標價規定及評估投標的準則等。本集團的招標委員會負責(i)確保程序符合《中華人民共和國招標投標法》；(ii)根據技術、商務及定價標準以及有關服務費用的支付條款審閱、評估及監管外部服務提供方的文件，以保證中國醫藥集團向本集團提供的條款不遜於獨立第三方提供者；及(iii)給服務提供方評分並撰寫推薦意見。本集團的招標委員會負責決定投得EPC總承包服務框架協議的服務提供方。

EPC總承包服務框架協議的期限自2018年1月1日起至2020年12月31日止，為期三年。於屆滿後，EPC總承包服務框架協議在遵守《上市規則》有關規定及訂約方協議的情況下，可再續期三年。有關交易詳情，請參閱本公司於2017年10月27日刊發於香港聯交所及本公司網站的公告。

根據《上市規則》，國藥集團為本公司的最終控股股東，屬本公司的關連人士。因此，本公司與國藥集團簽署之EPC總承包服務框架協議下進行的交易構成本公司的持續關連交易。

由於上述EPC總承包服務框架協議及其項下持續關連交易的年度上限之有效期均已於2020年12月31日屆滿，故於2020年10月22日，本公司與國藥集團續訂EPC總承包服務框架協議，自2021年1月1日起至2023年12月31日止為期三年（「二零二零年EPC總承包服務框架協議」）。二零二零年EPC總承包服務框架協議項下擬進行的持續關連交易於截至2023年12月31日止三個年度的年度上限將均為人民幣300百萬元。交易詳情請參閱本公司於2020年10月22日刊發於香港聯交所及本公司網站的公告。

#### 本集團與保理公司於保理服務框架協議下進行之持續關連交易

為監管本集團與國藥樸信商業保理有限公司（「保理公司」）之間就有關保理服務之持續關連交易，本公司與保理公司於2018年3月23日訂立保理服務框架協議（「保理服務框架協議」），並設定保理服務框架協議項下提供商業保理服務支付的利息／費用於截至2018年12月31日止的九個月及截至2020年12月31日止兩個年度各自之年度上限分別為人民幣75百萬元、人民幣100百萬元及人民幣100百萬元。

根據《上市規則》，保理服務框架協議及其項下持續關連交易截至2018年12月31日止的九個月及截至2020年12月31日止兩年的年度上限已經本公司董事會批准。

根據保理服務框架協議，保理公司向本集團提供有追索權商業保理和無追索權商業保理，以及其他商業保理服務（包括銷售分賬戶管理服務、應收賬款催收服務及保理公司經許可的其他業務）。

根據保理服務框架協議，保理公司就其提供的任何商業保理服務的綜合定價（包括利息及所有費用），應當公平合理且不高於同期獨立第三方向本集團提供同種類商業保理服務的綜合定價。

保理服務框架協議的期限自2018年3月23日起至2020年12月31日止。於屆滿後，保理服務框架協議在遵守《上市規則》有關規定及訂約方協議的情況下，可再續期三年。有關交易詳情，請參閱本公司於2018年3月23日刊發於香港聯交所及本公司網站的公告。

根據《上市規則》，保理公司為本公司最終控股股東的附屬公司，屬本公司的關連人士。因此，本公司與保理公司於保理服務框架協議下進行的交易構成本公司的持續關連交易。

由於上述保理服務框架協議及其項下持續關連交易的年度上限之有效期均已於2020年12月31日屆滿，故於2020年10月22日，本公司與保理公司續訂保理服務框架協議，自2021年1月1日起至2023年12月31日止為期三年（「二零二零年保理服務框架協議」）。二零二零年保理服務框架協議項下擬進行的持續關連交易於截至2023年12月31日止三個年度的年度上限將分別為人民幣150百萬元、人民幣180百萬元及人民幣200百萬元。交易詳情請參閱本公司於2020年10月22日刊發於香港聯交所及本公司網站的公告。

### 本集團與納通集團於納通採購框架協議下進行之持續關連交易

為有效監管本集團與北京納通科技集團有限公司（「納通集團公司」）、其附屬公司及30%受控公司（「納通集團」）之間醫療器械採購的持續關連交易，本公司與納通集團公司於2020年7月28日訂立了骨科耗材、手術器械以及其他相關或輔助產品等醫療器械的採購框架協議（「納通採購框架協議」），並設定納通採購框架協議項下持續關連交易於截至2022年12月31日止三年的年度上限分別為人民幣1,500百萬元、人民幣1,800百萬元及人民幣2,000百萬元。

根據《上市規則》，納通採購框架協議及其項下持續關連交易截至2022年12月31日止三年的年度上限已經本公司董事會批准。

根據納通採購框架協議，本集團同意向納通集團，採購骨科耗材、手術器械以及其他相關或輔助產品等醫療器械，而納通集團同意向本集團出售有關產品。

本集團將按自願及非強制性原則向納通集團採購（並有權向任何其他獨立第三方採購）有關產品。

根據納通採購框架協議，價格須按以下定價原則釐定：(i)本集團根據納通採購框架協議向納通集團採購骨科耗材、手術器械以及其他相關或輔助產品等醫療器械的價格，將由納通集團成員公司根據其參與中國政府招標辦公室或醫院就該等產品的公開招標程序中所標的中標價格或醫療機構採購的價格扣除各級分銷商毛利後確定；(ii)納通集團每半年度向本公司及其附屬公司提供同種業務類型的相關產品所有具體品種的採購價格列表；如遇行業政策變化導致產品價格發生較大變化時，將及時另行提供相關產品的最新價格清單；(iii)本公司及／或附屬公司於綜合考慮有關特定產品的多個因素，包括但不限於價格、品質、賬期、發貨方式、售後服務、毛利及行業平均價格，並通過本公司及／或其附屬公司的總裁和多個部門（包括但不限於業務部、財務部、運營部及品質部門）進行所有必要內部審查和審批程序後，將決定是否接受納通集團成員公司就特定產品提供的採購價。倘本公司及／或其附屬公司於考慮上述所有因素後，認為納通集團成員公司提供的採購價並不符合本公司及其股東的最佳利益，或並非公平合理，其將決定不向納通集團採購該等產品。



納通採購框架協議的期限自2020年7月28日起至2022年12月31日止。於屆滿後，納通採購框架協議在遵守《上市規則》有關規定及訂約方同意的情況下，可再續期三年。有關交易詳情，請參閱本公司於2020年7月28日刊發於香港聯交所及本公司網站的公告。

根據《上市規則》，納通集團公司為本公司重大附屬公司中科器之主要股東北京納通實創投資管理有限公司之控股公司，屬本公司的關連人士。因此，本公司與納通集團公司簽署之納通採購框架協議下進行的交易構成本公司的持續關連交易。

本公司確認上述截至2020年12月31日止年度的持續關連交易項下具體協議的簽訂及執行均已遵循該等持續關連交易的定價原則。

獨立非執行董事已審閱以上持續關連交易，並確認該等交易：

- i. 於本集團日常業務中訂立；
- ii. 按照一般商務條款或更佳條款進行；及
- iii. 根據有關的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

根據《上市規則》第14A.56條，董事會已委聘本公司核數師就持續關連交易執行若干商定程序，而核數師已向董事會彙報該等程序的事實結果。

本公司核數師已致函董事會，認為就上述持續關連交易而言：

- i. 並未注意到任何事情可使其認為上述持續關連交易未經本公司董事會批准；
- ii. 就涉及本集團提供貨品或服務的交易而言，並未注意到任何事情可使其認為該交易在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；
- iii. 並未注意到任何事情可使其認為上述持續關連交易在各重大方面沒有根據有關交易的協議進行；及
- iv. 並未注意到任何事情可使其認為上述持續關連交易超出本公司訂立的年度上限。



### 非獲豁免關連交易

於2020年7月6日，本公司與中國生物技術股份有限公司、國藥集團廣東環球製藥有限公司、上海現代製藥股份有限公司、中國醫藥工業研究總院(均為本公司最終控股股東國藥集團之附屬公司)訂立有關擬成立合資公司國藥智慧科技(上海)有限公司(「國藥智科」)的合資協議。根據合資協議，本公司同意以現金出資人民幣60百萬元，占國藥智科總出資額的60%，國藥智科的董事會應由7名董事組成，本公司有權任命其中3名董事。於2020年10月14日，各方簽訂有關合資協議的補充協議(「補充協議」)，約定國藥智科董事會人數由7人修改為9人，其中本公司有權任命的董事席位由3名增加至5名。國藥智科已於2020年7月6日成立，並根據補充協議成為本公司的附屬公司。有關詳情，請參閱本公司於2020年7月6日及2020年10月14日刊發於香港聯交所及本公司網站的公告。

除上述披露外，截至2020年12月31日止年度，並無載列於綜合財務報表附註46的任何關聯方交易或持續性關聯方交易屬於《上市規則》項下須予披露的關連交易或持續關連交易。就關連交易及持續關連交易而言，本公司已遵守《上市規則》中不時修訂的披露要求。

### 董事及監事之服務合約

各董事及監事均與本公司訂立服務合約，概無董事及監事與本公司訂立不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而予以終止之服務合約。

## 董事、監事及高級管理人員履歷

各董事、監事及高級管理人員之履歷載於本年報第47頁至第56頁。

報告期內及截至本報告日期(除另有註明外)的董事名單如下：

姓名	職位	開始日期	屆滿日期
<b>執行董事</b>			
于清明	執行董事	於2020年9月18日獲重選	2023年9月17日
劉勇	執行董事	於2020年9月18日獲重選	2023年9月17日
李智明(已離任)	執行董事	於2020年9月18日獲重選	於2021年1月12日離任
<b>非執行董事</b>			
陳啟宇	非執行董事	於2020年9月18日獲重選	2023年9月17日
馬平	非執行董事	於2020年9月18日獲重選	2023年9月17日
胡建偉	非執行董事	於2020年9月18日獲重選	2023年9月17日
鄧金棟	非執行董事	於2020年9月18日獲重選	2023年9月17日
文德鏞	非執行董事	於2020年9月18日獲重選	2023年9月17日
關曉暉	非執行董事	於2020年9月18日獲重選	2023年9月17日
馮蓉麗	非執行董事	於2020年9月18日獲重選	2023年9月17日
戴昆(已離任)	非執行董事	於2019年6月27日獲委任	於2020年4月29日離任
<b>獨立非執行董事</b>			
卓福民	獨立非執行董事	於2020年9月18日獲重選	2022年3月7日
陳方若	獨立非執行董事	於2020年9月18日獲重選	2023年9月17日
李培育	獨立非執行董事	於2020年9月18日獲委任	2023年9月17日
吳德龍	獨立非執行董事	於2020年9月18日獲委任	2023年9月17日
俞衛鋒	獨立非執行董事	於2020年9月18日獲委任	2023年9月17日
余梓山(已離任)	獨立非執行董事	於2017年9月21日獲重選	於2020年9月18日離任
陳偉成(已離任)	獨立非執行董事	於2017年9月21日獲重選	於2020年9月18日離任
劉正東(已離任)	獨立非執行董事	於2017年9月21日獲重選	於2020年9月18日離任

### 董事、監事及高級管理人員之薪酬及五名最高薪酬人士

薪酬委員會釐定或向董事會建議(視情況而定)本集團支付予董事的薪酬及其他福利。所有董事的薪酬須經薪酬委員會定期監察，以確保其薪金及補償水準恰當。本集團會參考行業的薪酬標準並配合本集團的業務發展，同時根據董事的資歷、經驗及貢獻釐定其薪酬以確保薪酬的水準足以吸引及保留董事而毋須支付過多的酬金。

2020年度董事、監事酬金的詳情載於綜合財務報表附註50。

本集團於2020年度內酬金最高的五位人士詳情載列於綜合財務報表附註11內。公司現任高級管理人員於截至2020年12月31日止年度按等級之薪酬情況如下：

介乎	人數
人民幣3,000,000元以下	2
人民幣3,000,000元至人民幣6,000,000元	6
人民幣6,000,000元至人民幣9,000,000元	3

### 董事及監事在交易、安排或合同中的利益

除本報告所載之非獲豁免關連交易所披露者外，截至2020年12月31日止年度，本公司董事或監事或與彼等有關連的實體未在本公司或其任何控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司訂立的任何重要交易、安排或合同中享有任何直接或間接重大權益。

### 董事在競爭業務中的權益

截至2020年12月31日，本公司董事概無於須根據《上市規則》第8.10條規定作出披露的競爭業務中擁有權益。

## 董事、監事及最高行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於2020年12月31日，本公司董事、監事、最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有的根據證券及期貨條例第352條規定須於備存之登記冊記錄，或根據《標準守則》的規定知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉如下：

姓名	股份類別	權益性質及身份	持有的股份數目	佔本公司總股份數目的概約百分比(%)	佔有關類別股本的概約百分比(%)	好倉／淡倉
于清明	H股	實益擁有人	100,000	0.00	0.01	好倉
劉勇	H股	實益擁有人	69,300	0.00	0.01	好倉
李智明	H股	實益擁有人	85,800	0.00	0.01	好倉

附註： 所披露信息乃是基於香港聯交所的網站(www.hkex.com.hk)所提供的信息做出。上文「佔本公司總股份數目的概約百分比」以於2020年12月31日本公司已於發行的總股數3,120,656,191股為基礎計算，「佔有關類別股本的概約百分比」以於2020年12月31日本公司已於發行的1,341,810,740股H股為基礎計算。

除上文所披露外，於2020年12月31日，本公司董事、監事、最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條規定須予備存之登記冊所記錄，或根據《標準守則》的規定須知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉。

## 董事、監事及最高行政人員購買股份或債權證之權利

於報告期間，本公司、其任何附屬公司、其控股公司或其控股公司的附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司之董事、監事及最高行政人員能透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益。

### 主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於2020年12月31日，就董事所知，以下人士(並非董事、監事或本公司最高行政人員)於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條而備存的登記冊所記錄的權益或淡倉：

姓名	股份類別	權益性質	持有的 股份數目	佔本公司總 股份數目的 概約百分比 (%)	佔有關股本 類別的概約 百分比 (%)	好倉／淡倉
國藥集團	內資股	實益擁有人	207,289,498 (附註2)	6.64	11.65	好倉
	內資股	所控制法團的權益	1,571,555,953 (附註1及2)	50.36	88.35	好倉
國藥產投	內資股	實益擁有人	1,571,555,953 (附註1及2)	50.36	88.35	好倉
復星醫藥	內資股	所控制法團的權益	1,571,555,953 (附註1及3)	50.36	88.35	好倉
復星高科技	內資股	所控制法團的權益	1,571,555,953 (附註1及4)	50.36	88.35	好倉
復星國際	內資股	所控制法團的權益	1,571,555,953 (附註1及5)	50.36	88.35	好倉
復星控股	內資股	所控制法團的權益	1,571,555,953 (附註1及6)	50.36	88.35	好倉
復星國際控股	內資股	所控制法團的權益	1,571,555,953 (附註1及7)	50.36	88.35	好倉
郭廣昌先生	內資股	所控制法團的權益	1,571,555,953 (附註1及8)	50.36	88.35	好倉
			核准借出代理人(附註9)			
Citigroup Inc.	H股	所控制法團的權益	5,812,009	0.19	0.43	好倉
			3,786,095	0.12	0.28	淡倉



附註： 所披露信息乃是基於香港聯交所的網站(www.hkex.com.hk)所提供的信息做出。

- (1) 該1,571,555,953股內資股屬同一批股份。
- (2) 國藥集團直接持有207,289,498股內資股，及透過國藥產投間接持有1,571,555,953股內資股。根據證券及期貨條例，國藥集團因持有國藥產投51%股權而被視為擁有國藥產投所持股份權益。
- (3) 復星醫藥為國藥產投49%股權的實益擁有人，因此根據證券及期貨條例被視為擁有國藥產投所持內資股權益。
- (4) 復星高科技為復星醫藥38.62%股權的實益擁有人，因此根據證券及期貨條例被視為擁有國藥產投所持內資股權益。
- (5) 復星國際為復星高科技100%股權的實益擁有人，因此根據證券及期貨條例被視為擁有國藥產投所持內資股權益。
- (6) 復星控股為復星國際71.74%股權的實益擁有人，因此根據證券及期貨條例被視為擁有國藥產投所持內資股權益。
- (7) 復星國際控股有限公司(「復星國際控股」)為復星控股100%股權的實益擁有人，因此根據證券及期貨條例被視為擁有國藥產投所持內資股權益。
- (8) 郭廣昌先生為復星國際控股85.29%股權的實益擁有人及復星醫藥0.004%股權的實益擁有人，因此根據證券及期貨條例被視為擁有國藥產投所持內資股權益。
- (9) Citigroup Inc.持有本公司合共92,333,070股H股好倉(其中86,521,061股H股為可供借出的股份)及3,786,095股H股淡倉。
- (10) 上文「佔本公司總股份數目的概約百分比」以於2020年12月31日本公司已於發行的總股數3,120,656,191股為基礎計算。就H股而言，「佔有關類別股本的概約百分比」以於2020年12月31日本公司已於發行的1,341,810,740股H股為基礎計算。就內資股而言，「佔有關類別股本的概約百分比」以於2020年12月31日本公司已於發行的1,778,845,451股內資股為基礎計算。

除上文所披露外，據董事所知，於2020年12月31日，概無任何其他人士(並非董事、監事或本公司最高行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條而備存的登記冊所記錄的權益或淡倉。

### 優先購買權

《公司章程》及中國之法律均無規定本公司必須按現有股東之持股比例向現有股東發售新股之優先權。

### 充足之公眾持股量

根據本公司所得悉的公開資料以及據董事所知，本公司於2020年度及截至本年報刊發前的最後實際可行日期已根據《上市規則》維持超逾本公司已發行股份的25%的充足公眾持股量。

### 管理合同

報告期間，本公司並無就整體業務或任何重要業務之管理或行政工作簽訂或存有任何合同。

### 養老金計劃

報告期間，本集團養老金計劃詳情載於綜合財務報表附註37。

### 捐款

報告期間，本集團捐款詳情載於綜合財務報表附註9。

### 環境政策及表現

依據《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國節約能源法》、本公司積極貫徹國家能源節約與生態環境保護方針政策，嚴格執行國家節能環保法律法規、標準和規範，認真落實節能環保年度目標，紮實有效地開展了各項節能環保工作，全力做好環境風險管控工作，加大隱患排查治理力度，有效控制主要污染物排放和節約能源資源，促進企業持續高效發展，堅持「預防為主、防治結合」的方針，提倡清潔生產、資源迴圈利用、節約能源，從源頭避免或削減污染物的產生。

本公司制定了《節能環保目標責任書》、《國藥控股環保與節能減排管理實施細則》、《危險廢物管理辦法》等管理制度，涵蓋環保管理、環境應急預案與演練、危險廢物管理、清潔生產審核、能源審計等一系列節能環保要求，明確了各級人員應承擔的環保管理、節能減排責任，強化各企業環境保護主體意識。各附屬公司的環保工作由企業負責人為第一責任人，並將績效情況列入下屬企業負責人年度考評指標，著力提高各企業領導幹部的環境保護責任意識，由企業負責人對環境保護負總責，實現目標責任制管理。

### 委託存款及逾期存款

於2020年12月31日，本集團並無在中國境內的金融機構存放委託存款，也沒有定期存款已到期而又未能取回的情況。

### 稅項減免

就本公司所知，除本年報中披露以外，本公司證券持有人概無因為持有該等證券而獲享任何稅項減免。

### 獨立非執行董事之獨立性確認

本公司已接獲各獨立非執行董事的獨立性年度確認函。根據彼等的確認，本公司認為所有獨立非執行董事均具備《上市規則》項下的獨立性。

### 核數師

本年報所載財務報表已由安永會計師事務所審核。

承董事會命  
國藥控股股份有限公司  
董事長  
于清明

中國上海  
2021年3月19日

# 監事會報告

在報告期間，本公司監事會（「監事會」）全體成員按照中國《公司法》、《公司章程》及《國藥控股股份有限公司監事會議事規則》的有關規定，遵守誠信原則，認真履行監事職責，維護股東權益和本公司利益。

## 報告期間監事會工作情況

2020年度，監事會共召開三次會議，具體情況如下：

2020年3月29日，召開了第四屆監事會第五次會議，會議通過了2019年度監事會報告、2019年年度業績報告以及在股東大會授權要求下釐定第四屆監事會成員2020年度薪酬的議案。

2020年8月21日，召開了第四屆監事會第六次會議，會議通過了2020年度中期業績報告、選舉第五屆監事會外部監事的議案。

2020年9月18日，召開了第五屆監事會第一次會議，會議通過了選舉公司第五屆監事會監事長的議案、釐定本公司第五屆監事會監事薪酬的議案。

## 監事會對2020年度公司有關事項發表的意見

報告期間，監事會成員本著對全體股東負責的精神，認真履行有關法律、法規所賦予的職責，積極開展工作，監事會通過列席股東大會及董事會會議和巡視檢查等方式對本公司規範運作、財務狀況、募集資金的使用和內部控制等有關方面進行了監督，形成以下意見：

1. 本公司依法運作情況。報告期間，董事會認真履行中國《公司法》和《公司章程》所賦予的權利和義務，對生產經營計劃和發展目標等重大事項及時決策，對股東大會和董事會的各項決議認真落實。
2. 檢查本公司財務情況。報告期間，監事會對本公司的財務制度和財務狀況進行了監督檢查，認為本公司財務制度健全，財務運作規範，財務狀況良好，且本公司2020年度審計報告真實、準確、完整地反映了本公司的財務狀況、經營成果和現金流量情況。
3. 本公司募集資金投入使用情況。監事會認為募集資金的使用符合國家有關法律、法規和《公司章程》的規定，不存在損害本公司和股東利益的行為。本公司監事會將繼續監督檢查所得款項的使用情況。
4. 本公司收購、出售資產情況。報告期間，本公司收購、出售資產交易價格公允合理，未發現有內幕交易和損害股東權益造成本公司資產流失的行為。

5. 本公司關連交易情況。報告期間，本公司與各關連人士發生的關連交易符合香港聯交所的有關規定，關連交易價格合理、公允，遵循了公允、公平、公正的原則，未發現損害本公司及非關連股東利益的情形。
6. 本公司年度報告的編製和審議情況。本公司2020年年度報告的編製和審議程序符合香港聯交所及相關監管機構的有關規定，未發現參與年報編製和審議的人員有違反保密規定的行為。

在新的一年中，監事會將繼續認真履行監督檢查職責，努力提升本公司整體競爭力和持續盈利能力，維護股東和本公司的利益。

監事長  
吳以芳

中國上海  
2021年3月19日



# 獨立核數師報告



Ernst & Young  
22/F, CITIC Tower  
1 Tim Mei Avenue  
Central, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

## 致國藥控股股份有限公司全體股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

### 意見

我們已審計列載於第88至240頁的國藥控股股份有限公司(以下統稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及載有主要會計政策概要的綜合財務報表附註。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公允地反映了貴集團於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審計並形成意見的背景下進行處理的，我們不對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

我們已經履行了本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯報風險而設計的審計程序。我們執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為綜合財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

## 關鍵審計事項 (續)

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何應對關鍵審計事項

#### 商譽減值

於二零二零年十二月三十一日，貴集團商譽賬面淨值為人民幣7,287百萬元，並分配至醫藥分銷、醫藥零售、醫療器械以及其他業務分部現金產生單元。根據香港財務報告準則的規定，貴集團需要每年對商譽進行減值測試。該項減值測試基於商譽所對應的各現金產生單元的可收回金額。管理層通過比較現金產生單元的賬面淨值與公允價值減成本或基於現金流折現法的使用價值決定的可收回金額來執行減值測試。管理層引入外部專家對部分現金產生單元執行減值評估。相關的假設，如折現率及長期增長率，涉及管理層的估計和重大的判斷。

貴集團針對商譽減值的披露載於綜合財務報表附註2(2)(v)重要會計政策概要、附註4(8)重大會計估計及判斷和附註19無形資產，該附註描述了管理層在計算使用價值時採用的關鍵假設。

我們的審計程序包括如下：

- 評估貴集團外部專家的勝任能力、經驗及客觀性並引入我們的內部估值專家協助我們評價貴集團及外部專家採用的假設以及測試方法，尤其是折現率以及長期增長率；
- 通過比較管理層的預測與各現金產生單元的歷史經營業績及業務發展計劃來評估管理層於減值測試中使用的預測。

我們亦閱讀和評估了貴集團對於商譽的披露。

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項(續)

#### 貿易應收款項減值

於二零二零年十二月三十一日，貴集團應收賬款賬面原值為人民幣136,340百萬元，相關減值準備餘額為人民幣2,220百萬元。

管理層在評估預期信貸虧損時應用了一些判斷。已獲悉遭遇財政困難或收回應收款項嚴重存疑的客戶有關的貿易應收款項乃單獨進行評估減值撥備。貴集團亦根據共同信貸風險特徵及賬齡將剩餘貿易應收款項進行分組以估計預期信貸虧損，並集中評估收回款項的可能性(當中計及客戶的性質、產品種類及其賬齡分類)，並應用預期信貸虧損率計算應收款項相應的賬面總值。

預期信貸虧損率乃根據過往的歷史信貸虧損記錄釐定並作出調整，以反映影響客戶結算應收款項能力的目前及未來的宏觀經濟因素等信息。由於貿易應收款項的重要程度以及在評估預期信貸虧損時涉及使用判斷及估計，我們將其作為關鍵審計事項。

貴集團針對應收賬款減值的披露載於綜合財務報表附註2(13)及2(15)重要會計政策概要、附註3(1)(iii)財務風險管理，附註4(4)重大會計估計及判斷及附註29貿易應收款項及應收票據。

### 我們的審計如何應對關鍵審計事項(續)

我們對管理層貿易應收款項預期信貸損失的評估執行的審計程序包括：

- 複核並評估集團計算預期信貸虧損政策的應用；
- 評估預期信貸虧損模型中的技術及方法是否符合香港財務報告準則第九號的要求；
- 通過檢查管理層形成判斷時應用的信息來評估管理層的預期信貸虧損估計，包括檢驗歷史違約數據的準確性，評估歷史信貸虧損記錄是否根據目前的經濟狀況及未來的相關信息進行調整，並評估管理層在確認信貸損失時是否具有偏見；
- 就年末每筆重大的長賬齡貿易應收款的狀況問詢管理層，並評估管理層對可回收性的測試，包括對選中客戶的信用資料進行公開搜索，根據貿易記錄獲取與客戶進行中商務關係的瞭解，並檢查與客戶歷史和期後的結算記錄和其他通訊。

我們亦閱讀和評估了貴集團綜合財務報表中有關該事項，包括估計基礎的披露。

### 其他信息

其他信息包括刊載於年度報告內的信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。貴公司董事需對其他信息負責。年度報告將在審計報告發佈日之後提供給我們。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是當其他信息可用時進行閱讀，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯報的情況。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而公允的綜合財務報表，並對其認為使綜合財務報表的擬備不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助貴公司董事履行職責，監督貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅對全體股東作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。我們不會就核數師報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計，在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可以由舞弊或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯報可被視作重大。

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯報的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於舞弊可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因舞弊而導致的重大錯報的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯報的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公允反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。



### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及(倘適用)為消除威脅而採取的行動或應用的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是黎志光。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二一年三月十九日

# 綜合損益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	6	<b>456,414,611</b>	425,272,726
銷售成本	10	<b>(416,091,300)</b>	(387,741,423)
<b>毛利</b>		<b>40,323,311</b>	37,531,303
其他收入	7	<b>652,002</b>	441,164
銷售及分銷成本	10	<b>(14,141,741)</b>	(12,556,928)
行政開支	10	<b>(7,049,812)</b>	(6,912,227)
金融及合同資產減值損失	8	<b>(750,224)</b>	(416,391)
出售以攤餘成本計量之金融資產損失		<b>(1,273,561)</b>	(1,950,177)
<b>經營溢利</b>		<b>17,759,975</b>	16,136,744
其他收益－淨額	9	<b>138,880</b>	53,179
其他開支	9	<b>(341,207)</b>	(173,723)
財務收入		<b>673,532</b>	513,397
財務費用		<b>(3,620,547)</b>	(3,656,861)
財務費用－淨額	12	<b>(2,947,015)</b>	(3,143,464)
應佔盈利及虧損：			
聯營公司	21	<b>985,562</b>	876,381
合營公司		<b>1,901</b>	10,693
		<b>987,463</b>	887,074
<b>除稅前溢利</b>		<b>15,598,096</b>	13,759,810
所得稅開支	13	<b>(3,500,805)</b>	(3,139,738)
<b>本年溢利</b>		<b>12,097,291</b>	10,620,072
歸屬於：			
母公司持有者		<b>7,187,278</b>	6,252,537
非控制性權益		<b>4,910,013</b>	4,367,535
		<b>12,097,291</b>	10,620,072
<b>母公司普通股權益持有者應佔每股盈利（每股人民幣元）</b>			
－基本	14	<b>2.31</b>	2.11
－攤薄	14	<b>2.31</b>	2.10

# 綜合全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
本年溢利		<b>12,097,291</b>	10,620,072
其他綜合損益：			
於往後期間將不會重新分類至損益之其他綜合虧損			
離職後福利債務的重新計量	13	<b>(20,043)</b>	(17,333)
指定以公平值計入其他綜合收益之權益投資：			
公平值變動		<b>20,443</b>	8,716
所得稅影響		<b>(5,111)</b>	(2,179)
金融資產公平值之變動，除稅後	13	<b>15,332</b>	6,537
於往後期間將不會重新分類至損益之其他綜合虧損淨額		<b>(4,711)</b>	(10,796)
於往後期間可以重新分類至損益之其他綜合損益			
換算海外經營業務的匯兌差額		<b>8,595</b>	(3,582)
應佔聯營公司之其他綜合虧損		<b>(1,967)</b>	(703)
於往後期間將重新分類至損益之其他綜合損益淨額		<b>6,628</b>	(4,285)
本年度其他綜合損益，除稅後		<b>1,917</b>	(15,081)
本年度綜合收益總額		<b>12,099,208</b>	10,604,991
歸屬於：			
母公司持有者		<b>7,188,059</b>	6,239,015
非控制性權益		<b>4,911,149</b>	4,365,976
		<b>12,099,208</b>	10,604,991

# 綜合財務狀況表

二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
使用權資產	16	6,828,091	6,350,157
投資物業	17	634,050	699,431
物業、廠房及設備	18	12,067,755	11,712,879
無形資產	19	10,729,302	8,988,850
於合營公司之投資		35,341	34,274
於聯營公司之投資	21	7,735,431	7,018,107
指定以公平值計入其他綜合收益之權益投資	22	87,353	38,284
按公平值計入損益之金融資產	23	614,750	729,892
融資租賃應收款項	24	33,504	18,288
遞延稅項資產	26	1,601,660	1,448,853
其他非流動資產	27	3,259,496	2,849,668
總非流動資產		43,626,733	39,888,683
<b>流動資產</b>			
存貨	28	47,085,450	42,594,396
貿易應收款項及應收票據	29	145,336,963	122,266,917
合同資產	30	711,114	353,688
預付賬款，其他應收款項及其他資產	31	14,208,872	14,930,966
按公平值計入損益之金融資產	23	39,141	156
融資租賃應收款項	24	1,130	7,965
抵押存款及受限資金	32	10,029,693	10,653,633
現金及現金等同項目	32	50,178,265	39,191,967
持有待售的非流動資產		19,345	-
總流動資產		267,609,973	229,999,688
<b>資產總額</b>		<b>311,236,706</b>	269,888,371
<b>權益</b>			
<b>歸屬於母公司持有者之權益</b>			
股本	39	3,120,656	2,971,656
股權激勵計劃下持有之庫存股	49	(3,838)	(60,212)
儲備	40	53,242,027	44,510,702
		56,358,845	47,422,146
<b>非控制性權益</b>		<b>33,588,476</b>	29,517,221
<b>權益總額</b>		<b>89,947,321</b>	76,939,367

## 綜合財務狀況表

二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
計息銀行借貸及其他借貸	33	<b>8,918,726</b>	8,372,850
租賃負債	16	<b>3,243,011</b>	3,097,485
遞延稅項負債	26	<b>1,111,742</b>	1,099,108
離職後福利債務	37	<b>396,417</b>	399,003
合約負債	35	<b>51,459</b>	59,671
其他非流動負債	38	<b>3,590,931</b>	1,496,253
<b>總非流動負債</b>		<b>17,312,286</b>	14,524,370
<b>流動負債</b>			
計息銀行借貸及其他借貸	33	<b>54,958,954</b>	42,476,715
租賃負債	16	<b>1,406,139</b>	1,192,204
貿易應付款項及應付票據	34	<b>112,632,393</b>	100,333,768
合約負債	35	<b>7,323,794</b>	5,127,061
應計費用及其他應付款項	36	<b>25,969,087</b>	27,601,152
應付股息		<b>216,891</b>	368,295
應付稅項		<b>1,469,841</b>	1,325,439
<b>總流動負債</b>		<b>203,977,099</b>	178,424,634
<b>負債總額</b>		<b>221,289,385</b>	192,949,004
<b>權益及負債總額</b>		<b>311,236,706</b>	269,888,371

本財務報表已由董事會於二零二一年三月十九日批核，並由以下董事代表董事會簽署：

于清明  
董事

吳德龍  
董事



# 綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	歸屬於母公司持有者						
	附註	股權激勵計劃			合計	非控制性權益	權益總額
		股本	下持有的 庫存股	儲備			
	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
二零二零年一月一日		2,971,656	(60,212)	44,510,702	47,422,146	29,517,221	76,939,367
綜合收益總額		-		7,188,059	7,188,059	4,911,149	12,099,208
發行普通股		149,000	-	3,418,383	3,567,383	-	3,567,383
與非控制性權益交易的影響	44(c)	-	-	(30,381)	(30,381)	(18,958)	(49,339)
附屬公司非控股股東注資		-	-	-	-	714,246	714,246
收購附屬公司	45	-	-	-	-	151,049	151,049
出售附屬公司	43	-	-	-	-	(42,288)	(42,288)
失效和沒收的以權益結算的股權激勵計劃		-	56,448	-	56,448	-	56,448
已宣派股權激勵計劃所持有股份享有的股息		-	(74)	74	-	-	-
以權益結算的股權激勵計劃		-	-	(36,406)	(36,406)	(5,519)	(41,925)
向非控股股東支付股息		-	-	-	-	(1,638,420)	(1,638,420)
已宣派股息		-	-	(1,865,123)	(1,865,123)	-	(1,865,123)
於聯營公司除綜合收益及利潤分配外的其他 權益所享有之份額變動		-	-	58,651	58,651	(173)	58,478
其他		-	-	(1,932)	(1,932)	169	(1,763)
二零二零年十二月三十一日		3,120,656	(3,838)	53,242,027	56,358,845	33,588,476	89,947,321

## 綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	歸屬於母公司持有者					
	股權激勵計劃			合計	非控制性權益	權益總額
	股本	下持有的 庫存股	儲備			
人民幣千元 (附註39)	人民幣千元	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
二零一九年一月一日	2,971,656	(135,318)	39,985,488	42,821,826	25,453,941	68,275,767
綜合收益總額	-	-	6,239,015	6,239,015	4,365,976	10,604,991
與非控制性權益交易的影響	-	-	(113,349)	(113,349)	(46,479)	(159,828)
附屬公司非控股股東注資	-	-	-	-	1,089,729	1,089,729
收購附屬公司	-	-	-	-	731,514	731,514
出售附屬公司	-	-	-	-	(20,169)	(20,169)
為股權激勵計劃所持有股份享有的股息	-	2,376	-	2,376	-	2,376
已宣派股權激勵計劃所持有股份	-	73,924	-	73,924	-	73,924
已宣派股權激勵計劃所持有股份享有的股息	-	(1,194)	1,194	-	-	-
以權益結算的股權激勵計劃	-	-	(10,396)	(10,396)	(1,443)	(11,839)
向非控股股東支付股息	-	-	-	-	(1,978,278)	(1,978,278)
已宣派股息	-	-	(1,753,277)	(1,753,277)	-	(1,753,277)
於聯營公司除綜合收益及利潤分配外的其他權益所享有 之份額變動	-	-	68,350	68,350	18,465	86,815
其他	-	-	93,677	93,677	(96,035)	(2,358)
二零一九年十二月三十一日	2,971,656	(60,212)	44,510,702	47,422,146	29,517,221	76,939,367

附註為本財務報表的組成部份。

# 綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量：</b>			
經營所得現金	41(a)	<b>14,810,087</b>	22,218,369
已付所得稅		<b>(3,655,478)</b>	(3,441,273)
經營活動所得現金淨額		<b>11,154,609</b>	18,777,096
<b>投資活動所得現金流量：</b>			
出售無形資產所得款項		<b>7,651</b>	6,524
出售使用權資產所得款項		<b>50,104</b>	–
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>173,496</b>	173,101
出售投資物業所得款項		<b>7,192</b>	–
出售按公平值計入損益之金融資產所得款項		<b>23,654</b>	55,246
出售一間聯營公司所得款項		<b>179,984</b>	40,384
已收長期保證金利息		<b>88,700</b>	83,189
出售附屬公司，已扣除所出售現金	43	<b>100,304</b>	12,228
已收聯營公司之股息		<b>386,055</b>	357,676
已收一間合營公司之股息		<b>833</b>	6
已收可按公平值計入損益之金融資產之股息		<b>31,411</b>	1,511
證券化資產之利息收入		<b>2,826</b>	6,040
已收以公平值計入其他綜合收益之金融資產之股息		<b>1,001</b>	814
支付使用權資產款項		<b>(24,329)</b>	(181,951)
收購物業、廠房及設備		<b>(1,897,430)</b>	(2,205,661)
收購無形資產		<b>(165,565)</b>	(161,222)
收購投資物業		<b>–</b>	(18,318)
支付長期保證金		<b>(208,274)</b>	(98,277)
收購按公平值計入損益之金融資產		<b>(11,400)</b>	(114,250)
收購按公平值計入其他綜合收益之金融資產		<b>(28,626)</b>	(900)
收購附屬公司，已扣除所得現金	45	<b>(2,494,234)</b>	(939,925)
支付以前年度收購附屬公司對價		<b>(73,008)</b>	(252,631)
收購聯營及合營公司		<b>(140,450)</b>	(94,461)
受限資金增加	32	<b>1,787,347</b>	(3,465,090)
投資活動所用的現金淨額		<b>(2,202,758)</b>	(6,795,967)

## 綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>籌資活動所得現金流量：</b>			
銀行借貸所得款項		<b>69,958,717</b>	46,412,686
關聯方借貸所得款項		<b>35,607</b>	–
其他金融機構借貸所得款項		<b>8,200,036</b>	5,124,569
償還銀行借貸		<b>(59,587,348)</b>	(49,265,833)
償還關聯方借貸		<b>(49,906)</b>	(15,264)
償還其他金融機構借貸		<b>(6,190,923)</b>	(5,057,651)
償還債券所支付款項		<b>(31,010,000)</b>	(36,959,990)
發行債券所得款項		<b>26,675,716</b>	35,462,623
發行股份所得款項		<b>3,567,383</b>	–
附屬公司非控股股東注資		<b>714,246</b>	1,033,333
已付母公司權益持有者的股息		<b>(1,865,123)</b>	(1,753,277)
已付附屬公司非控股股東的股息		<b>(1,789,750)</b>	(1,795,644)
收購非控制性權益支付的款項		<b>(426,849)</b>	29,487
出售股權激勵計劃股份		<b>33,019</b>	50,152
已付利息		<b>(4,643,625)</b>	(5,180,182)
支付租賃付款額本金		<b>(1,595,346)</b>	(1,169,574)
籌資活動(所用)／所得的現金淨額		<b>2,025,854</b>	(13,084,565)
現金及現金等同項目淨(減少)／增加		<b>10,977,705</b>	(1,103,436)
年初現金及現金等同項目	32	<b>39,191,967</b>	40,298,985
匯率變動的影響，淨額		<b>8,593</b>	(3,582)
年末現金及現金等同項目	32	<b>50,178,265</b>	39,191,967

# 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

## 1. 一般資料

國藥控股股份有限公司(「本公司」)於二零零三年一月八日根據中華人民共和國(「中國」)公司法在中國成立為一家有限責任公司。

於二零零八年十月六日，本公司根據中國公司法將二零零七年九月三十日的註冊資本及儲備按1:0.8699的比例變更為1,637,037,451股每股面值人民幣一元股份而變更為股份有限公司。於二零零九年九月，本公司公開發行海外公眾股(H股)，自二零零九年九月二十三日起在香港證券交易所有限公司主板(「香港聯交所」)掛牌上市。本公司於二零一八年十二月十三日在一般授權項下向中國藥業集團有限公司(「國藥集團」)發行了204,561,102股內資股，發行價為每股對價股份人民幣24.97元。本公司於二零二零年一月二十三日以每股27.30港幣的價格配售及發行新股H股149,000,000股，H股配售實際淨收入為港幣4,026,710,000元，相等於人民幣3,567,383,000元。

本公司註冊辦事處位於中國上海中國上海市黃浦區龍華東路385號一層。

本公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事：(1)向醫院、其他分銷商、零售藥店及診所等客戶分銷醫藥製品；(2)向客戶分銷醫療器械；(3)經營醫藥連鎖店；及(4)分銷實驗室用品、製造及分銷化學試劑、生產及銷售醫藥製品。

本公司最終控股公司為在中國成立的國藥集團。

本財務報表以人民幣千元列報(除非另有說明)。本財務報表已經由董事會在二零二一年三月十九日批准刊發。

## 2. 重要會計政策概要

編製本綜合財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

### (1) 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港《公司條例》的披露規定編製。該等財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟若干金融資產以公平值計量。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (1) 編製基準(續)

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表作出重大假設和估計的範疇，在附註4中披露。

### (i) 本集團已採納的經修訂的香港財務報告準則

本集團已就本年度之財務報表採納二零一八年財務報告概念框架及下列經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革
香港財務報告準則第16號(修訂本)	新型冠狀病毒相關租金寬減(提早採納)
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	重要性的定義

二零一八年財務報告概念框架以及經修訂香港財務報告準則的性質及影響載述如下：

#### (a) 二零一八年財務報告概念框架

二零一八年財務報告概念框架(「**概念框架**」)載列一套全面的財務報告概念及準則制定，並為財務報表編製人制定一致的會計政策提供指引，協助各方瞭解及詮釋標準。該概念框架包括有關計量及報告財務表現的新章節、有關終止確認資產及負債的新指引，以及資產及負債的更新定義及確認標準。其亦釐清財務報告中管理、審慎及計量不確定因素的角色。該概念框架並非標準，其中所載概念概無凌駕於任何標準的概念或規定之上。概念框架並無對本集團之財務狀況或表現產生任何重大影響。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### (1) 編製基準(續)

#### (i) 本集團已採納的經修訂的香港財務報告準則(續)

#### (b) 香港財務報告準則第3號(修訂本)業務的定義

香港財務報告準則第3號(修訂本)對業務的定義進行了澄清並提供額外指引。該等修訂明確澄清，倘若構成一項業務，一組不可分割的活動及資產必須至少包括一項投入及一項實質性過程，能共同顯著促進創造產出的能力。一項業務可以不具備所有創造產出所需的投入和過程。該等修訂刪除了對市場參與者是否有能力購買業務並能持續產生產出的評估，轉而重點關注所取得的投入和所取得的實質性過程是否共同顯著促進創造產出的能力。該等修訂亦縮小了產出的定義範圍，重點關注於向客戶提供的貨品或服務、投資收益或其他日常活動收入。此外，該等修訂為評估所取得的過程是否為實質性過程提供了指引，並引入了可選的公允價值集中度測試，允許對所取得的一組活動和資產是否不構成業務進行簡化評估。本集團已就於二零二零年一月一日或之後發生的交易或其他事件應用該等修訂。該等修訂並無對本集團之財務狀況及表現產生任何影響。

#### (c) 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)利率基準改革

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)處理對另類資本充足率(「資本充足率」)取代現有利率基準前一段期間的財務報告造成影響的事宜。該等修訂提供可在引入另類資本充足率前於不確定期限內繼續進行對沖會計處理的暫時性補救措施。此外，該等修訂要求公司須向投資者提供與直接受該等不確定因素影響的對沖關係有關的額外資料。因本集團無任何利率對沖關係，該等修訂並無對本集團之財務狀況及表現產生任何影響。

#### (d) 香港財務報告準則第16號(修訂本)新型冠狀病毒相關租金寬減(提早採納)

香港財務報告準則第16號(修訂本)為承租人提供可行權宜方法，讓承租人選擇不就因新型冠狀病毒疫情直接導致的租金寬減應用租賃修訂會計法。可行權宜方法僅適用於因疫情而直接導致的租金寬減，且僅當(i)租賃款項變動導致租賃的經修訂代價與緊接變動前的租賃代價大致相同或低於該代價；(ii)租賃款項的任何減少僅影響原於二零二一年六月三十日或之前到期的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無重大變動。該修訂於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用，且將追溯應用。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### (1) 編製基準(續)

#### (i) 本集團已採納的經修訂的香港財務報告準則(續)

##### (d) 香港財務報告準則第16號(修訂本)新型冠狀病毒相關租金寬減(提早採納)(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度，受疫情影響，本集團樓宇的若干月租款項已由出租人減少或豁免，且租約條款並無其他變動。本集團已於二零二零年一月一日提早採納該修訂，並選擇不就截至二零二零年十二月三十一日止年度因疫情導致的所有租金寬減應用出租人授出的租賃修訂會計法。因此，因租金寬減導致的租賃款項減少人民幣15,524千元已於截至二零二零年十二月三十一日止年度取消確認部分租賃負債並計入損益入賬列為可變租賃付款。

##### (e) 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)重要性的定義

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂提供了對重大的全新定義。新定義指出，如果遺漏、錯誤陳述或掩蓋有關資料能被合理預期會影響一般目的財務報表的主要用戶基於該等財務報表所作出的決定，則有關資料即屬重大。該等修訂澄清，重要性將取決於資料的性質或程度，或兩者兼備。該等修訂並無對本集團之財務狀況及表現產生任何重大影響。

#### (ii) 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團並無於該等財務報表內應用下列已頒佈但未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第3號(修訂本)	參考概念框架 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號(修訂本)、 香港會計準則第39號及香港財務 報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革—第二階段 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(2011年) (修訂本)	投資者及其聯營或合營公司之間的資產出售或注資 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合同 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第17號 (修訂本)	保險合同 <sup>3,6</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動負債或非流動負債 <sup>3,5</sup>
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項 <sup>2</sup>
香港會計準則第37號(修訂本)	虧損性合同—履行合同的成本 <sup>2</sup>
二零一八年至二零二零年香港財務 報告	香港財務報告準則第1號，香港香港財務報告準則年度改進 告準則第9號，香港財務報告準則第16號隨附之範例及 香港會計準則第41號的修訂 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 無強制生效日期，但已經可供採用

<sup>5</sup> 由於香港會計準則第1號作出修訂，香港詮釋第5號財務報表的列報—借款人對載有按要求隨時付還條文的有期貨款的分類於2020年10月進行修改，以調整相應措辭，惟結論不變

<sup>6</sup> 由於二零二零年十月刊發香港財務報告準則第17號修訂本，香港財務報告準則第4號已修訂以延長臨時豁免，允許保險人於二零二三年一月一日前開始的年度期間採用香港會計準則第39號而非香港財務報告準則第9號

## 2. 重要會計政策概要(續)

### (1) 編製基準(續)

#### (ii) 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

有關預期將適用於本集團的香港財務報告準則的進一步資料如下。

香港財務報告準則第3號修訂本旨在以二零一八年六月發佈財務報告的概念框架之提述取代先前編製及呈列財務報表的框架提述，而無需重大改變其要求。該等修訂本亦為香港財務報告準則第3號增加確認原則的例外情況，實體可參考概念框架釐定資產或負債的構成要素。該例外情況規定，對於單獨而非於業務合併中承擔且屬於香港會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會－詮釋21的負債及或然負債，採用香港財務報告準則第3號準則第3號的實體應分別提述香港會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會－詮釋21，而非概念框架。此外，該等修訂本澄清或然資產於收購日期不符合確認資格。本集團預期自二零二一年一月一日起前瞻採用有關修訂本。由於該等修訂本可能對收購日期為首次採納日期或之後的業務合併前瞻性採納，本集團於過渡日期將不會受到該等修訂本的影響。

香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號修訂本解決先前修訂本中未處理的當以替代無風險利率替代現有利率基準時影響財務申報的問題。第2階段修訂本提供實際權宜方法，於入賬釐定金融資產及負債合約現金流的基準變動時，倘變動因利率基準改革直接引致，且釐定合約現金流量的新基準經濟上相當於緊接變動前的先前基準，在不調整賬面值的情況下更新實際利率。此外，該等修訂本允許利率基準改革要求就對沖名稱及對沖文件作出的變動，而不中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均透過香港財務報告準則第9號的正常要求進行處理，以衡量及確認對沖無效性。當無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂本亦暫時寬免實體須符合可單獨識別的規定。寬免允許實體於指定對沖時假設符合可單獨識別的規定，前提是實體合理預期無風險利率風險成分於未來24個月內將可單獨識別。此外，該等修訂本亦要求實體披露其他資料，以使財務報表的使用者能夠瞭解利率基準改革對實體金融工具及風險管理策略的影響。該等修訂本自二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效，並應追溯應用，惟實體毋須重列比較資料。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### (1) 編製基準(續)

#### (ii) 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

本集團於二零二零年十二月三十一日持有根據貸款市場報價利率以人民幣計值的若干計息銀行借貸。倘該等借款的利率於未來期間由無風險利率代替，本集團將於滿足「經濟上相當」標準修改該等借款時採用此實際權宜方法，並預計不會因採用該等變動修訂本而產生重大修改損益。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011)的修訂針對香港財務報告準則第10號與香港會計準則第28號(2011)對處理投資者與其聯營企業或合營企業間資產出售或贈送兩者規定不一致的情況。該修訂要求當投資者與其聯營企業或合營企業間進行資產銷售或者贈送構成一項業務時，應全額確認收益或損失。當涉及資產的交易不構成一項業務時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營或合營企業的權益為限。該修訂採用未來適用法。於2016年1月，香港會計師公會取消了之前香港財務報告準則第10號和香港會計準則第28號的修訂的強制生效日期，並將在完成對合營企業和聯營企業投資的會計準則的覆核後決定新的生效日期。然而，目前該修訂可供提前採用。

香港會計準則第1號修訂本澄清了將負債分類為即期或非即期的釐定標準。該等修訂本表明，倘實體推遲清償負債的權利受限於該實體須符合特定條件，則倘該實體符合當日之條件，其有權於報告期末推遲清償負債。負債的分類不受實體行使其權利延遲清償負債的可能性的影響。該等修訂本亦澄清被視作清償負債的情況。該等修訂本自二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效，並將追溯應用。允許提早採納。預期該等修訂本不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港會計準則第16號修訂本禁止實體從物業、廠房及設備項目成本中扣除資產達到管理層預定的可運作必需位置與條件過程中產生的全部出售所得款項。相反，實體須將出售任何有關項目的所得款項及成本計入損益。該等修訂本自二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效，並僅對實體首次應用有關修訂本的財務報表呈列的最早期間開始時或之後可供使用的物業、廠房及設備項目追溯應用。允許提早採納。預期該等修訂本不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (1) 編製基準(續)

#### (ii) 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港會計準則第37號修訂本澄清，就根據香港會計準則第37號評估合約是否屬有償而言，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合約的增量成本(例如直接勞工及材料)及與履行合約直接相關的其他成本分配(例如分配履行合約所用物業、廠房及設備項目的折舊開支以及合約管理與監督成本)。一般及行政費用與合約並無直接關係，除非合約明確向對手方收費，否則將其排除在外。該等修訂本自二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效，並適用於實體首次應用有關修訂本的年度報告期間開始時實體尚未履行其全部責任的合約。允許提早採納。初步應用修訂本的任何累積影響應於初始應用日期確認為期初權益的調整，且毋須重列比較資料。預期該等修訂本不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港財務報告準則二零一八年至二零二零年年度改進載列香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號隨附之範例及香港會計準則第41號修訂本。預計適用於本集團的該等訂本詳情如下：

- 香港財務報告準則第9號金融工具：澄清於實體評估是否新訂或經修改金融負債的條款與原金融負債的條款存在實質差異時所包含的費用。該等費用僅包括借款人與貸款人之間已支付或收取的費用，包括借款人或貸款人代表其他方支付或收取的費用。實體將有關修訂本應用於實體首次應用有關修訂本的年度報告期開始或之後修改或交換的金融負債。該等修訂本自二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。允許提早採納。預期該等修訂本不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。
- 香港財務報告準則第16號租賃：刪除香港財務報告準則第16號隨附之範例13中有關租賃物業裝修的出租人付款說明。此舉消除於採用香港財務報告準則第16號有關租賃激勵措施處理方面的潛在混亂。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### (2) 附屬公司

附屬公司指本集團對其具有控制權的所有主體(包括結構性主體)。當本集團因為參與該主體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該主體的權力影響此等回報時，本集團即控制該主體。附屬公司在控制權轉移至本集團之日起合併入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

當並未直接或間接擁有被投資方大多數投票權或類似的權力時，本集團會考慮所有相關因素或外部環境以評估其是否對被投資方具有控制權，包括：

- (a) 與其他投票權持有者之間的契約式協定；
- (b) 從其他契約式協定中獲取的權力；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

#### 合併基礎

附屬公司財務報表的報告期間與本公司相同，並採納連貫一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日起合併入賬，並繼續合併入賬直至該控制權終止當日止。

即使會引致非控制性權益結餘為負數，損益及其他綜合收益的各組成部分須歸屬於本集團母公司持有者及非控制性權益。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、支出以及與本集團成員公司之間交易有關的現金流量均於合併時全數抵銷。

倘事實及情況反映上述三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重估是否仍然控制投資對象。於附屬公司擁有的權益發生變動，如不會導致對其失去控制權，將作為權益交易入賬。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### (2) 附屬公司(續)

#### 合併基礎(續)

##### (i) 非受同一控制業務合併

本集團利用購買法將非受同一控制業務合併入賬。購買一附屬公司所轉讓的對價，為所轉讓資產、對被收購方的前所有人產生的負債，及本集團發行的股本權益的公平值。所轉讓的對價包括或有對價安排所產生的任何資產和負債的公平值。收購相關成本在產生時支銷。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於購買日期的公平值計量。就個別收購基準，本集團可按公平值或按非控制性權益應佔被購買方可辨認淨資產的比例，計量被收購方的非控制性權益。

當所收購的一組活動及資產包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻，本集團認為其已收購一項業務。

如業務合併分階段進行，收購方之前在被收購方持有的權益按收購日期的公平值重新計量。由此所造成的收益／損失計入損益。

本公司將轉讓的任何或有對價按收購日期的公平值計量。被視為資產或負債的或有對價公平值的期後變動，在損益中確認。分類為權益的或有對價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

所轉讓對價、被收購方的任何非控制性權益數額，及在被收購方之前任何權益在收購日期的公平值，超過購入可辨認淨資產公平值的數額記錄為商譽。如所轉讓對價、確認的任何非控制性權益及之前持有的權益之合計數，低於購入附屬公司淨資產的公平值，則將該數額直接在損益表中確認。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### (2) 附屬公司(續)

#### 合併基礎(續)

#### (ii) 受同一控制業務合併之合併會計法

綜合財務報表包括受同一控制業務合併所涉合併公司或業務的財務報表項目，猶如自合併公司或業務首次受控制方控制當日起已合併。

合併公司或業務的資產淨值以控制方的現有賬面值合併。在控制方權益維持不變的期間，代價中所包含同一控制業務合併時產生的商譽或收購方所佔被收購方可辨認資產、負債及或有負債公平淨值超過成本的差額並不確認。

綜合損益表包括各合併公司或業務自最早呈報日期或合併公司或業務首次受同一控制當日以來(不論受同一控制業務合併的日期，均以較短者為準)的業績。

綜合財務報表中的比較數據，以被合併公司或業務在上個會計年度末或首次開始同一控制下業務合併兩個時點孰短來列報。

受同一控制業務合併所產生而須採用合併會計法入賬的交易成本(包括專家服務費、註冊費、向股東提供信息涉及的費用、將原屬獨立的業務合併經營產生的成本或虧損等)於產生期間確認為開支。

#### (iii) 不導致失去控制權的附屬公司權益變動

本集團將其與非控制性權益進行、不導致失去控制權的交易入賬為權益交易—即與所有者以其作為所有者身份進行的交易。所支付任何對價的公平值與相關應佔所收購附屬公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控制性權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

#### (iv) 出售附屬公司

倘本集團失去對一間附屬公司之控制權，則會終止確認(i)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控制性權益之賬面值及(iii)於權益內記錄之累計匯兌差額；及確認(i)所收代價之公平值，(ii)任何所保留投資之公平值及(iii)損益賬中任何因此而產生之盈餘或虧損。先前於其他綜合收益表內確認之本集團應佔部份會視乎情況，按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類為損益或保留盈利。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### (2) 附屬公司(續)

#### 合併基礎(續)

#### (v) 商譽

商譽起初按成本計量，即已轉讓總代價、已確認非控制性權益及本集團先前持有的被收購方股權的公平值總額，超逾與所收購可辨認淨資產及所承擔負債的差額。如總代價及其他項目低於所收購附屬公司淨資產的公平值，於評估後其差額將於損益中確認為議價收購收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行檢討。本集團於十二月三十一日進行商譽之年度減值測試。為進行減值測試，無論本集團其他資產或負債是否已分配予該等單元或單元組別，因業務合併而購入的商譽自購入之日被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各個現金產生單元或現金產生單元組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單元(或現金產生單元組別)的可收回金額釐定。當現金產生單元(或現金產生單元組別)的可收回金額低於賬面金額時，減值虧損便予以確認。已就商譽確認的減值虧損不得於未來期間撥回。

倘商譽已分配予現金產生單元(或現金產生單元組別)，該單元的部份業務已出售，則在釐定所出售業務的收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該情況下出售的商譽，乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單元的保留份額進行計量。

#### (vi) 獨立財務報表

附屬公司投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接歸屬成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股利入賬。

如股利超過宣派股利期內附屬公司的綜合收益總額，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過綜合財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則必須對附屬公司投資作減值測試。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (3) 於聯營公司及合營公司的投資

聯營公司由本集團持有不少於20%的附股權投票權的長期權益，並可對其行使重大影響的實體。重大影響為參與被投資公司財務及營運政策決策的權力，但非控制或共同控制該等政策。

合營公司為一項合營安排，據此，擁有該安排共同控制權的人士均有權享有合營公司的淨資產。共同控制為合約協定應佔安排控制權，其僅在相關活動決策必須獲應佔控制權的人士一致同意方存在。

本集團於聯營公司及合營公司的投資按權益會計法以本集團應佔淨資產減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。對於可能存在不一致的會計政策已作出調整，以使其一致。

本集團應佔聯營公司及合營公司收購後業績及其他綜合收益計入綜合損益表及其他綜合收益。此外，倘直接於聯營公司或合營公司的權益確認有關變動，則本集團會視乎情況於綜合權益變動表確認其應佔任何變動。本集團與其聯營公司或合營公司間交易的未變現收益及虧損將以本集團於聯營公司或合營公司的投資為限對銷，惟倘未變現虧損為所轉讓資產減值的憑證。收購聯營公司或合營公司所產生商譽乃計入作為本集團於聯營公司或合營公司投資的部分。

倘於聯營公司投資成為於合營公司投資，反之亦然，則保留權益不會重新計量。而投資將繼續以權益法列賬。於所有其他情況下，於失去對聯營公司的重大影響或共同控制合營公司後，本集團按其公平值計量及確認任何保留投資。於失去重大影響或共同控制後聯營公司或合營公司賬面值與保留投資及出售所得款項的公平值間的任何差額乃確認損益。於失去重大影響或共同控制後聯營公司或合營公司賬面值與保留投資及出售所得款項的公平值間的任何差額乃確認為損益。

倘於聯營公司投資或於合營公司投資分類為持有待售資產，其會計處理將遵循香港財務報告準則第5號持有待售的非流動資產及終止經營。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### (4) 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。負責分配資源和評估經營分部表現的首席經營決策者被認為作出策略性決定的指導委員會(由首席運營官及首席運營官辦公室組成)。

### (5) 外幣折算

#### (i) 功能和列報貨幣

本集團各公司的財務報表所列項目均以該公司營運所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計值。綜合財務報表以本公司功能貨幣及本集團列報貨幣人民幣呈報。

#### (ii) 交易及結餘

外幣交易按交易或重估當日通行的匯率換算為各自功能貨幣入賬。因結算外幣交易及按年終匯率換算以外幣計值的貨幣資產與負債所產生的外匯收益及虧損均在綜合收益表內確認。

以歷史成本計量並以外幣列值的非貨幣項目使用首次交易日期的匯率換算。按公允價值計量並以外幣列值的非貨幣項目使用釐定公允價值日期的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損的處理方式，與有關項目公允價值變動的收益或虧損的確認方式相符(即公允價值收益或虧損於其他綜合收益或損益中確認的項目的換算差額，亦會分別於其他綜合收益或損益中確認)。

在釐定有關預付代價的非貨幣資產或非貨幣負債終止確認時初始確認相關資產、開支或收入使用的匯率時，初始交易日期即本集團初始確認預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘支付或收取多筆預付款，則本集團對支付或收取的每一筆預付代價釐定交易日期。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### (5) 外幣折算(續)

#### (iii) 集團公司

其功能貨幣與本集團的列報貨幣不同的所有集團內的主體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績和財務狀況按如下方法換算為列報貨幣：

- (a) 每份列報的財務狀況表內的資產和負債按該報告期末日期的收市匯率換算；
- (b) 每份損益表內的收益和費用按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；
- (c) 所有由此產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認。

在合併賬目時，折算境外經營的淨投資，以及換算借款及其他指定作為該等投資套期的貨幣工具所產生的匯兌差額列入其他綜合收益。

### (6) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。歷史成本包括收購項目的直接開支。其後成本僅於與該項目相關之未來經濟利益有可能流入本集團，且該項目之成本能可靠計算時，方會計入資產之賬面值或確認為獨立資產(視情況而定)。已重置部分的賬面值會取消確認。所有其他維修及保養均於產生期間自損益表扣除。

物業、廠房及設備以直線法計算折舊，於下列估計可使用年期內將成本攤分直至剩餘價值：

樓宇	8至45年
廠房及機器	5至15年
傢具、裝置及設備	3至15年
汽車	3至10年

### 2. 重要會計政策概要(續)

#### (6) 物業、廠房及設備(續)

在建工程指興建中或待安裝的樓宇、廠房及機器，按成本列賬。成本包括樓宇建設成本、廠房及機器成本。相關資產落成並可作擬定用途之前，在建工程不作折舊撥備。當有關資產可投入使用時，成本即轉撥至物業、廠房及設備並按前述政策折舊。

資產剩餘價值及可使用年期於各結算日檢討並調整(如適用)。

倘資產的賬面值超過估計可收回數額，則資產的賬面值即時撇減至可收回金額。

出售盈虧按所得款項與賬面值的差額釐定，並於損益表其他收益一淨額中確認。

當一項物業、廠房及設備被分類為持作出售或當其為分類為持作出售的一部分時，其毋須折舊而是根據香港財務報告準則第5號「持作出售之非流動資產」中的進一步解釋入賬。

#### (7) 投資物業

投資物業指(由業主或承租人根據融資租賃)持有以賺取租金或資本增值或兩者兼備的不動產(土地或樓宇一樓宇的一部分或兩者兼有)，而非：(a)在生產或供應貨品或服務中使用或作為行政用途；或(b)在日常經營活動中銷售。

投資物業的租賃土地部分按使用權資產入賬。

投資物業的樓宇部分首先按成本確認，其後按成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。折舊以直線法計算，於25至50年的估計可使用年期內攤分可折舊金額。

本集團於各結算日檢討投資物業的剩餘價值及可使用年期，並於適當時調整。任何修訂之影響於變動時計入損益表。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### (8) 持作出售之非流動資產

企業主要通過出售而非持續使用一項非流動資產收回其賬面值的，應當將其劃分為持作出售類別。非流動資產劃分為持作出售類別應當同時滿足兩個條件：根據類似交易中出售此類資產的慣例，在當前狀況下即可立即出售，且該出售極可能發生。

非流動資產劃分為持作出售類別的，應當按其賬面值及公平值減出售成本之較低者列賬。持作出售的物業、廠房及設備或無形資產無需折舊或攤銷。

### (9) 無形資產(商譽除外)

#### (1) 銷售網絡

銷售網絡，包括在業務合併中取得的客戶關係以及銷售渠道，初步按合併日公平值計量，其後以直線法於3至20年的估計可使用年期內攤銷。

#### (2) 商標及專利權

個別取得的商標初步按成本計量。在業務合併中取得的商標，初步按合併日公平值計量。有固定可使用年期的商標，其後以直線法於5至20年的估計可使用年期內攤銷。無固定可使用年期的商標不作攤銷，每年進行減值檢討。

專利權初步按實際成本入賬，其後以直線法於5至15年估計可使用年期內攤銷。

#### (3) 特許經銷權

特許經銷權初步按成本計量，其後按照合同約定以直線法於10年的估計可使用年期內攤銷。

#### (4) 有利租約

在業務合併中取得的可有利租約，初步按合併日公平值計量，其後以直線法於17至20年的估計可使用年期內攤銷。

#### (5) 電腦軟件

購買電腦軟件使用授權按購買及使該軟件達到指定使用目的時所產生的相關成本撥充資本處理。該等成本於3至10年的估計可使用年期內攤銷。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (9) 無形資產(商譽除外)(續)

#### (6) 內部開發支出

根據內部研究開發項目支出的性質以及研發活動最終形成無形資產是否具有較大不確定性，分為研究階段支出和開發階段支出。

研究階段的支出，於發生時計入當期損益；開發階段的支出，同時滿足下列條件的，予以資本化：

- 完成該無形資產以使其能夠使用在技術上具有可行性；
- 管理層具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；
- 管理層有能力使用或出售該產品開發成果；
- 能夠證明該無形資產將如何產生經濟利益；
- 有足夠的技術、財務資源和其他資源支援，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；及
- 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

不滿足上述條件的開發階段的支出，於發生時計入當期損益。前期已計入損益的開發支出不在以後期間重新確認為資產。已資本化的開發階段的支出在財務狀況表上列示為開發支出，自該項目達到預定可使用狀態之日起轉為無形資產。

已資本化的內部開發支出按其使用年限3到5年攤銷。

資產可使用年期於各結算日檢討並調整(如適用)。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### (10) 租賃

本集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。如果一份合約在一段時間內為換取對價而讓渡一項可識別資產使用的控制權，則該合約是一項租賃或包含了一項租賃。

#### 本集團為承租人

本集團對所有租賃(惟短期租賃及低價值資產租賃除外)採取單一確認及計量方法。本集團確認租賃負債以作出租賃款項，而使用權資產指使用相關資產的權利。

#### (a) 使用權資產

使用權資產在租賃開始日(即標的資產可供使用的日期)確認。使用權資產以成本計量減去任何累計折舊和減值損失，並為重新計量租賃負債而調整。使用權資產的成本包括確認的租賃負債金額，產生的初始直接費用，以及在開始日或之前支付的租賃付款金額減去任何收到的租金激勵。在適用的情況下，使用權資產的成本亦包括為拆卸並移除相關資產或復原相關資產或其所在場地而產生的估計成本。使用權資產按直線法根據租賃期與資產估計使用壽命孰短折舊如下：

土地	20-50年
樓宇	8-45年
廠房及機器	5-15年
家具、裝置及設備	3-15年

如果租賃資產的所有權於租賃期結束時轉移至本集團或成本反映購買選擇權之行使，則使用資產估計使用壽命計算折舊。

#### (b) 租賃負債

租賃負債在租賃開始日按整個租賃期應付的租賃付款金額的現值確認。租賃付款金額包括固定付款額(包括實質上是固定的付款額)減去任何應收的租賃激勵，取決於一項指數或比率的可變租賃付款額，以及餘值擔保下預計應付的金額。租賃付款金額還包括本集團合理確定將會行使的購買選擇權的行使價以及如果租賃條款允許本集團行使選擇權終止租賃時用於終止租賃而支付的罰款金額。不取決於指數或比率的可變租賃付款額在引發付款的事件或條件發生的期間內確認為費用。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### (10) 租賃(續)

#### 本集團為承租人(續)

#### (b) 租賃負債(續)

在計算租賃付款金額的現值時，由於不能易於確定租賃中的內含利率，則本集團使用租賃開始日的遞增借款利率。開始日之後，租賃負債金額就反映租賃負債利息而增加及因租賃付款而減少。除此之外，倘出現修訂，租賃期有所變更，租賃付款額有變動(例如未來租賃付款額因指數或比率變動而變動)，或標的資產購買選擇權的評估發生變化，租賃負債的賬面值將重新計量。

#### (c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃豁免確認應用於機械和設備的短期租賃(即自租賃開始日起計租賃期為12個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃)。低價值資產租賃的豁免確認亦應用於被認為低價值的辦公室設備。短期租賃的租賃付款及低價值資產租賃在租賃期內按直線法確認為開支。

#### 本集團為出租人

當本集團作為出租人時，本集團在租賃開始時(或當存在租賃變更時)將其每項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

本集團實質上沒有轉移資產所有權附帶的所有風險和報酬的租賃被歸類為經營租賃。當合約包含租賃和非租賃組成部分時，本集團將契約中的對價以相對獨立的銷售價格分配給每個組成部分。租金收入在租賃期內按直線法核算，並因其經營性質計入損益表中的收入。在談判和安排經營租賃時產生的初始直接費用，計入租賃資產的賬面價值，並在租賃期內按與租金收入相同的基礎確認。或然租金在其賺取期間確認為收入。

實質上將標的資產所有權附帶的所有風險和報酬轉移給承租人的租賃，應計為融資租賃。於開始日，租賃資產的成本按租賃付款及相關付款的現值(包括初始直接成本)資本化，並作為應收款列示，金額等於租賃淨投資額。有關租賃投資淨額的財務收益計入損益表，以便於租期提供不變的週期回報比率(有關租賃的財務成本於損益表扣除，以便於租期提供不變的週期費用扣除比率)。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### (11) 公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其權益投資及債務投資。公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行而作出。主要及最具優勢市場須為本集團可進入之市場。資產或負債的公平值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以最佳經濟利益行事計量。

非金融資產的公平值計量須計及市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者，所產生的經濟效益。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有載於本財務報表計量或披露的資產及負債乃基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公平值等級分類：

第1級：基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

第2級：基於對公平值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值方法

第3級：基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

就按經常性基準於本財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)確定是否發生不同等級轉移。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### (12) 非金融資產的減值

使用壽命不限定的無形資產或尚未可供使用的無形資產無需攤銷，但每年須就減值進行測試。須作攤銷的資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就進行減值檢討。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公平值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開辨認現金流量(現金產出單元)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告日期均就減值是否可以轉回進行檢討。

### (13) 投資及其他金融資產

#### 初始確認及計量

金融資產於初次確認時分類為其後按攤銷成本、按公平價值計入其他綜合全面收益及按公平價值計入損益計量。

於初步確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用不就重大財務融資成分的影響作出調整的可行權宜方法的貿易應收款項外，本集團初步按公平值加上(倘金融資產並非按公平值計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項根據下文「收入確認」所列政策香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平價值計入其他綜合收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息的現金流量。現金流不屬於純粹為支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公平值計入損益進行分類和計量。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。當業務模式為僅為獲取合約現金流量而持有金融資產時，分類為以攤銷成本計量的金融資產。而當業務模式獲取合約現金流量及出售金融資產兩者兼有時，分類為以公平值計量計入其他綜合收益的金融資產。不屬於上述業務模式的金融資產，按照公平值計量計入損益。

所有定期購買或出售金融資產乃按交易日基準確認。定期購買或出售乃購買或出售須於市場上按規則或慣例設定的時間框架內交付資產的金融資產。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (13) 投資及其他金融資產(續)

#### 後續計量

金融資產的後續計量取決於其分類：

#### 按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本列賬的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於綜合損益及其他綜合收益表確認。

#### 按公平價值計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)

就按公平價值計入其他綜合收益的債務工具而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益表中確認，並按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計量。餘下公平價值變動於其他綜合收益中確認。終止確認時，於其他綜合收益中確認的累計公平價值變動將重新計入損益。

#### 指定以公平價值計入其他綜合收益之金融資產(權益投資)

初始確認時，本集團選擇不可撤回的將滿足香港會計準則第32號金融工具：列報和非交易性目的持有的權益工具投資計入指定以公平價值計入其他綜合收益之金融資產。此分類是在個別分類基準上確定的。

上述金融資產的損益不會計入綜合損益表。確立支付權後，股利在損益表中確認為其他收益，與股利相關的經濟利益很可能流入本集團，並且股利的金額能夠可靠地計量，除非當本集團從該等收益中獲得部分金融資產成本的收回時(在這種情況下，該收益計入其他綜合收益)。指定以公平價值計入其他綜合收益之金融資產的權益投資不進行減值測試。

#### 按公平價值計入損益之金融資產

按公平價值計入損益的金融資產按公平值於財務狀況表列賬，而公平值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括本集團並無不可撤銷地選擇按公平價值計入其他綜合收入進行分類的股本投資。分類為透過損益按公平值列賬之金融資產之股本投資的股息於支付權確立、與股息相關的經濟利益可能會流入本集團且股息金額能可靠地計量時在損益中確認為其他收入。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### (14) 終止確認金融資產

金融資產主要在下列情況下終止確認(從綜合財務狀況表中移除):

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團轉讓收取資產現金流量的權利，或根據「債權轉手」安排承擔在無重大延誤下向第三方全數支付已收取的現金流量的責任；及(a)本集團已轉讓資產的絕大部份風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留資產的大部份風險及回報，惟已轉讓資產的控制權。

倘本集團已轉讓其收取資產現金流量的權利或已訂立一項轉付安排，需評估是否及何種程度上保留該項資產擁有權的風險及回報。當其並無轉讓或保留資產大部份風險及回報，亦無轉讓資產的控制權，該資產在本集團持續參與該項資產的前提下予以確認入賬。在此情況下，本集團將確認相應的負債。轉移金融資產及相關負債以本集團保留的與之相關的權利與義務為基礎進行計量。

本集團倘以擔保形式持續參與轉讓資產時，則以該項資產的原賬面值及本集團或須償還的代價金額上限(以較低者為準)計算。

### (15) 金融資產減值

本集團就並非按公平價值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損預期信貸損失撥備。預期信貸損失乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取並按原始實際利率的概約利率折現的所有現金流量之間的差額釐定。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信貸升級措施所得的現金流量。

#### 一般法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就首次確認以來信貸風險並無大幅增加的信貸敞口而言，會為未來12個月(12個月預期信貸虧損)可能發生的違約事件所產生的信貸虧損計提預期信貸損失撥備。就首次確認以來信貸風險大幅增加的信貸敞口而言，須就預期於敞口的餘下年期產生的信貸損失計提虧損撥備，不論違約的時間(全期預期信貸虧損)。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### (15) 金融資產減值(續)

#### 一般法(續)

於各報告日期，本集團評估金融工具的信貸風險自首次確認以來是否已大幅增加。於作出該評估時，本集團將於報告日期金融工具發生的違約風險與於首次確認日期金融工具發生的違約風險進行比較，及考慮毋須付出成本或精力即可獲得的合理及可靠資料(包括歷史及前瞻性資料)。

對按公平價值計入其他綜合收益的債務工具，本集團採用低信用風險簡化方法。在每個報告日，本集團使用所有無需花費過多成本或精力即可獲得的合理且可支持的信息，評估債務投資是否被認為具有較低的信用風險。在進行評估時，本集團重新評估了債務投資的外部信用評級。此外，本集團認為當合同付款逾期超過30天時，信用風險顯著增加。

當內部或外部資料反映，在沒有計及任何現有信貸提升措施前，本集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則本集團可認為金融資產違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

按公平價值計入其他綜合收入之債務投資及按攤銷成本列賬之金融資產須根據一般法作出減值並就計量預期信貸虧損於以下階段內分類，惟應用下文詳述之簡化法的應收貿易賬款除外。

- 階段一 — 自首次確認起信貸風險並無大幅增加且並按等同於12個月預期信貸虧損之金額計量虧損撥備之金融工具
- 階段二 — 自首次確認起信貸風險已大幅增加而並非為信貸減值金融資產且按等同於全期預期信貸虧損之金額計量虧損撥備之金融工具
- 階段三 — 於報告日期為信貸減值(惟並非購買或最初信貸減值)及按等同於全期預期信貸虧損之金額計量虧損撥備之金融資產

## 2. 重要會計政策概要(續)

### (15) 金融資產減值(續)

#### 簡化法

就不包含重大融資組成部份或當本集團應用並無調整重大融資組成部份影響之實際權益法之應收貿易賬款及合同資產而言，本集團於計算預期信貸虧損時應用簡化法。根據該簡化法，本集團並無追蹤信貸風險的變化，反而於各報告日期根據全期預期信貸損失確認虧損撥備。本集團已設立根據本集團過往信貸損失經驗計算的撥備矩陣，並按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

就包含重大融資組成部份的應收貿易款及合同資產，本集團採納上述簡化法來計算預期信貸損失。

### (16) 金融負債

#### 初始確認及計量

金融負債於初步確認時被分類為按公平價值計入損益的金融負債、貸款及借貸以及應付款項。

所有金融負債初始按公平價值確認及倘為貸款及借款以及應付款項，則應扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括應付貿易款項、其他應付款項及借款。

#### 後續計量

金融資產的後續計量取決於其分類：

#### 按攤銷成本計算的金融負債(貸款及借貸)

於初始確認後，銀行貸款隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響微不足道，則按成本列賬。終止確認負債及按實際利率法攤銷過程中產生的損益在損益內確認。

計算攤銷成本時考慮收購所產生的任何折價或溢價以及作為實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷於損益內列為融資成本。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### (17) 終止確認金融負債

當負債責任已經履行、解除或到期時，方可取消確認金融負債。

當現有金融負債被同一貸款人以幾乎完全不同條款的另一金融負債所取代，或現有負債條款幾乎被全部修訂，該等替換或修訂則被視作終止確認原本負債，並確認新負債，而有關賬面值的差額於收益表內確認。

### (18) 抵銷金融工具

當現時存在一項可依法強制執行之權利可抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務時，則金融資產及金融負債可予抵銷，而其淨額於財務狀況表內呈報。

### (19) 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本以加權平均法釐定。製成品及在產品的成本包括原材料、直接勞工、其他直接成本和相關的間接生產費用(依據正常經營能力)。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價，減適用的變動銷售費用。

### (20) 現金及現金等同項目

在綜合現金流量表中，現金及現金等同項目包括手頭現金、銀行通知存款、原到期日為三個月或以下的其他短期高流通性投資及銀行透支。銀行透支計入財務狀況表內流動負債之借貸。

### (21) 實繳股本

普通股被分類為權益。與實繳股本直接相關的額外成本扣除稅項後於權益中列為所得款項的扣減。

### (22) 庫存股

由本公司或本集團回購併持有的自身的權益工具(庫存股)直接按成本計入權益。買入、賣出、發行或取消該本公司自身的權益工具不在損益表中確認收益或損失。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (23) 借貸

借貸初步按公平值扣除所涉交易成本確認。其後的借貸按攤銷成本列賬，除非攤銷的影響不重大，則按初始成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回值的差額於借貸期間在損益表採用實際利率法確認。

攤銷成本乃經計及收購折讓或溢價及實際利率法相關的費用或成本計算。實際利率法攤銷計入損益表之財務費用。

除非本集團可無條件將清償負債日押後至結算日後最少12個月，否則借貸均列作流動負債。

### (24) 借貸成本

直接歸屬於興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的一般或專項借貸成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

專項借款作臨時投資所賺取的投資收入，在該借款撥作符合條件的資產的開支之前，從資本化借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本在產生期內的損益中確認。

### (25) 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在損益表中確認，但與其他綜合收益中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦分別在其他綜合收益或直接在權益中確認。

#### (i) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司及其附屬公司產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定準備。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### (25) 當期及遞延所得稅(續)

#### (ii) 遞延所得稅

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在綜合財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延稅項負債來自對商譽的初始確認，以及若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅溢利或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用在報告期末前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延稅項資產實現或遞延稅項負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延稅項資產是就很可能有未來應課稅溢利而就此可使用暫時性差異而確認。

就附屬公司、聯營公司及合營公司投資產生的應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債，但不包括本集團可以控制暫時性差異的轉回時間以及暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延稅項負債。一般而言，本集團無法控制聯營公司及合營公司的暫時性差異的撥回。只有當有協議賦予本集團有能力控制暫時性差異的撥回時才不予確認。

就附屬公司、聯營公司及合營公司投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延稅項資產，但只限於暫時性差異很可能在將來轉回，並有充足的應課稅溢利抵銷可用的暫時性差異。

#### (iii) 抵銷

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延稅項資產和負債涉及由同一稅務機關對同一應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，或同時實現資產或結算負債時，則可將遞延稅項資產與負債互相抵銷。

### (26) 股份支付

本公司為激勵和獎勵對公司經營有貢獻的合資格參與者，實行了股權激勵計劃。集團員工(包括董事)提供的服務作為該權益工具的對價並以股份為基礎的付款形式接受薪酬(「以權益結算的交易」)。

與僱員之間以權益結算的交易成本乃參照於授出權益當日的公平值計算。公平值經外部估值師採用亞氏期權定價模式確定。

### 2. 重要會計政策概要(續)

#### (26) 股份支付(續)

以權益結算的交易成本連同權益相應增加，於所需符合工作表現及服務條件的期間確認僱員福利開支。於各報告期末，由每個結算日直至歸屬日期就以權益結算的交易確認的累計開支，反映歸屬期屆滿部分及本集團對即將最終歸屬的權益工具數目的最佳估計。就某期間計入損益表費用或收入的金額指於期初及期末所確認的累計開支變動。

在計量所授予股份於授予日的公平值時不應考慮服務條件和非市場條件，惟該類條件得以滿足的可能性作為本集團對於最終行使該權益工具數量的最佳估計所考慮的一部分。市場條件已反映在授予日的公平值中。所授予股份的所附其他不包含相關服務要求的條件均為非可歸屬條件。非可歸屬條件反映在所授予股份的公平值中，且若無服務或業績條件時直接確認為費用。

因非市場條件和服務條件未滿足而最終並未歸屬的股份不會確認為支出，惟倘股權結算交易的歸屬以市場或非可歸屬條件為條件，則不論是否已達致市場或非歸屬條件，只要所有其他表現或服務條件已得到滿足，這些股份會被視為已歸屬。

當修訂以權益結算報酬之條款時，倘符合報酬之原有條款，則會確認最少之費用，猶如條款並無修訂一樣。此外，倘任何修訂導致以股份為基礎之付款之公平值總額增加，或按於修訂日期計量而對僱員有利，則會就此確認費用。

當以權益結算報酬註銷時，會被視作於註銷當日經已歸屬，並即時確認尚未就報酬確認之任何開支。這包括不符合本集團或僱員所能控制之非歸屬條件之任何報酬。然而，倘以一項新報酬替代已註銷報酬，並於授出當日獲指定為替代報酬，則該項註銷及新報酬會如前段所述被視為對原有報酬之修訂。

於計算每股盈利時，尚未行使購股權之攤薄影響乃反映為對股份之額外攤薄。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### (27) 其他僱員福利

#### 退休金計劃

本集團根據《強制性公積金計劃條例》為其全體僱員參與一項界定供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。根據強積金計劃規則，本集團須按僱員基本薪金的某個百分比作出供款，並於供款成為應付款時在損益內扣除。強積金計劃的資產與本集團資產分開並由獨立管理基金持有。本集團所作僱主供款於向強積金計劃作出時悉數歸屬予僱員。

本集團於中國內地的附屬公司的僱員須參加由地方市政府經營的中央退休金計劃。此附屬公司須按其工資成本的12%至20%(二零一九年：12%至20%)向中央退休金計劃供款。根據中央退休金計劃規則，於有關供款成為應付款時在損益內扣除。

報告期內，本集團未有任何與地方政府實施的界定供款計劃相關的沒收供款。

#### 辭退福利

當本集團不再能夠撤回此等福利要約時及當主體確認的重組成本涉及支付辭退福利時，本集團在較早日期發生時確認辭退福利。

### (28) 準備

倘本集團須就過往事件承擔現有法定或推定責任，而履行該責任可能導致資源流出，且金額能可靠估計時，則確認準備。但不會就未來經營虧損確認準備。

當出現多項同類責任時，會將責任視作一整類別考慮，以確定會否導致涉及經濟利益流出的清償責任。即使同類債務中任何一項流出經濟利益的可能不大，仍會確認準備。

準備按預期履行責任所需開支之現值，以可反映現時市場評估之貨幣時間值及責任的特定風險之稅前利率計算。隨時間增加的準備確認為利息開支。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### (29) 收入確認

#### 客戶合約收益

客戶合約收益於貨品或服務的控制權以某一金額轉移予客戶時確認，有關金額反映本集團預期有權以該等貨品或服務換取的代價。

當合約的代價包括可變金額，代價金額估算為本集團向客戶轉移貨品或服務而有權換取的代價。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至其後消除可變代價的相關不確定因素，使已確認累計收益金額的重大收益撥回不大可能發生。

當合約包含融資組成部分並向客戶提供於超過一年為轉移貨品或服務進行融資的重大利益時，收益於合約開始時按應收金額現值計量，並使用折現率折現，有關折現率將於本集團與客戶之間之獨立融資交易中反映。當合約包含融資組成部分並向本集團提供超過一年的重大財務利益時，根據合約確認的收益包括按照實際利率法對合約負債累計的利息開支。就客戶付款與轉移承諾貨品或服務間之期間為一年或以內的合約，交易價使用香港財務報告準則第15號可行權宜方法，不會就重大融資組成部分的影響予以調整。

#### 銷售貨品

來自銷售零部件及備件的收益於資產控制權轉移予客戶時(即一般於貨品交付時)的時間點確認

部分銷售貨品的客戶合約賦予客戶退貨和返利的權利，其產生可變代價。

#### 其他來源的收益

租金收入以時間比例基準準於租約年期確認。不取決於指數或比率的可變租賃付款額在其產生的會計期間內確認為收入。

#### 其他收入

利息收入乃採用將金融工具於其預計年期或適當的較短期間估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率，使用實際利率法按應計基準確認。

股息收入於股東收取該收入的權利獲確定時確認，其與股息相關之經濟利益將可能流入本集團，且能夠可靠計量股息金額。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### (30) 合同資產

合同資產指因向客戶轉移商品或服務而收取代價之權利。若本集團在客戶付款及付款到期前向客戶轉移商品或服務，則合同資產會因可無條件收取代價而被確認。合同資產需要進行減值評估，其詳細信息包含在金融資產減值的會計政策中。

### (31) 合約負債

合約負債於本集團轉移相關貨品或服務之前收到客戶付款或有關款項到期(以較早者為準)時確認。合約負債於本集團履行合約(即轉讓相關貨品或服務的控制權予客戶)時確認為收益。

### (32) 政府補貼

政府補貼於可合理保證能收取補貼且本集團會遵守一切附帶條件時，按公平值確認。

與成本有關的政府補貼於損益表對應所抵償的成本分期遞延確認。

與物業、廠房及設備有關的政府補貼計入非流動負債，列作遞延政府補貼，並於有關資產的預計使用年期內以直線法計入損益表。

### (33) 股息分派

本公司股東的股息分派在本公司股東批准派息年度，於本集團財務報表中確認為負債。

### (34) 關聯人士

在下列情況下，一方將被視為與本集團有關，倘：

(a) 該方為該名人士家族的人士或直系親屬，而該名人士

(i) 控制或共同控制本集團；

(ii) 對本集團有重大影響；或

(iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；

或



## 2. 重要會計政策概要(續)

### (34) 關聯人士(續)

- (b) 相關實體符合下列任何條件：
- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
  - (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營公司(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司旗下)；
  - (iii) 該實體及本集團均為同一第三方的合營公司；
  - (iv) 一間實體為第三方實體的合營公司而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
  - (v) 該實體為離職後福利計劃，該計劃的受益人為本集團或與本集團有關實體的僱員；以及為該離職後福利計劃供款的僱主
  - (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；
  - (vii) 於(a)(i)項所述人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；及
  - (viii) 向本集團或向本集團的母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團的任何成員公司。

## 3. 財務風險管理

### (1) 財務風險因素

本集團的業務面對各種財務風險：市場風險(包括外匯風險、公平值及現金流量利率風險)、信貸風險及流動資金風險。

本集團風險管理針對難以預測的金融市場，並盡量降低本集團財務業績承受的潜在不利影響。本集團並無使用衍生金融工具對沖外幣匯率及利率變動的風險。

#### (i) 外匯風險

本集團主要在中國營運，大部分交易以人民幣計值及結算。然而，本集團有若干現金及現金等同項目、銀行及其他金融機構借貸與貿易應付款項以外幣(主要為美元(「美元」)、港元(「港元」)及歐元(「歐元」)計值，故面對外匯風險。本集團並無對沖外匯風險。

於二零二零年十二月三十一日，倘人民幣兌美元、港元及歐元升值／貶值10%，而所有其他變數保持不變，截至二零二零年十二月三十一日止年度的稅後溢利變動極小。

### 3. 財務風險管理(續)

#### (1) 財務風險因素(續)

##### (ii) 現金流量及公平值利率風險

除按浮動利率賺取利息的銀行及其他金融機構存款外，本集團並無重大計息資產。本集團收入及經營現金流幾乎不受市場利率變動影響。

本集團的利率風險來自借貸。浮息借貸使本集團面對現金流量利率風險。定息借貸使本集團面對公平值利率風險。

於二零二零年十二月三十一日，倘借貸利率上升／下降50個基點，而所有其他變數保持不變，截至二零二零年十二月三十一日止年度的稅後溢利減少／增加人民幣170,495千元(二零一九年：人民幣91,839千元)，主要是由於借貸的利息開支增加／減少。

##### (iii) 信貸風險

綜合財務報表中的受限銀行存款、現金及現金等同項目、貿易及其他應收款項的賬面值即為本集團在金融資產方面的最大風險敞口。

本集團僅與獲認可及信譽良好的第三方及關聯方交易。本集團的政策規定，所有擬按信用方式交易的客戶均須通過信用核實程序。此外，由於持續對應收款項結餘進行監控，故本集團的壞賬風險並不重大。

本集團根據簡化方法來計算包括以攤餘成本計量的金融資產在內的貿易應收款項及商業票據撥備，撥備矩陣的相關信息如下表所述：

二零二零年十二月三十一日

	預期信貸損失率	賬面價值 人民幣千元	預期信貸損失 人民幣千元
單獨計提減值		<b>6,145,550</b>	<b>353,396</b>
組合計提減值－按賬齡			
1年以內	<b>1%</b>	<b>130,170,188</b>	<b>1,343,727</b>
1-2年	<b>10%</b>	<b>3,148,309</b>	<b>314,831</b>
2-3年	<b>30%</b>	<b>305,443</b>	<b>91,633</b>
3-4年	<b>50%</b>	<b>82,712</b>	<b>41,356</b>
4-5年	<b>80%</b>	<b>62,713</b>	<b>50,171</b>
5年以上	<b>100%</b>	<b>75,768</b>	<b>75,768</b>
		<b>139,990,683</b>	<b>2,270,882</b>

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 3. 財務風險管理(續)

#### (1) 財務風險因素(續)

##### (iii) 信貸風險(續)

二零一九年十二月三十一日

	預期信貸損失率	賬面價值 人民幣千元	預期信貸損失 人民幣千元
單獨計提減值		5,649,411	153,563
組合計提減值—按賬齡			
1年以內	1%	107,631,167	1,114,193
1-2年	10%	1,589,644	158,964
2-3年	30%	242,952	72,886
3-4	50%	71,579	35,789
4-5年	80%	17,725	14,180
5年以上	100%	32,937	32,937
		115,235,415	1,582,512

於每個報告期末進行減值分析時應用撥備矩陣來計算預期信貸損失。合同資產的預期信貸損失率按照貿易應收款得來，因合同資產與貿易應收款的客戶基礎相同。

對於合同資產，本集團根據簡化方法來計算撥備，撥備矩陣的相關信息如下表所述：

二零二零年十二月三十一日

預期信貸損失率	4%
	人民幣千元
賬面總值	<b>744,144</b>
預期信貸虧損	<b>33,030</b>

二零一九年十二月三十一日

預期信貸損失率	6%
	人民幣千元
賬面總值	377,739
預期信貸虧損	24,051

對於包含在其他應收款項中的金融資產，本集團應用一般法計算撥備，撥備矩陣的相關信息如下表所述：

**3. 財務風險管理(續)****(1) 財務風險因素(續)****(iii) 信貸風險(續)**

二零二零年十二月三十一日

	12個月預期信貸虧損 階段一	全期預期信貸虧損 階段二	階段三
包含在預付款項和其他應收款項 中的金融資產	2,232,118	2,871,689	-

二零一九年十二月三十一日

	12個月預期信貸虧損 階段一	全期預期信貸虧損 階段二	階段三
包含在預付款項和其他應收款項 中的金融資產	2,970,207	2,221,049	-

本集團已實施政策確保給予信貸記錄良好的客戶信貸銷售。信貸條款於進行信貸評估／審閱後批准。貿易應收款項主要來自信貸記錄良好的客戶。

本集團已實施政策僅於主要金融機構、國藥集團附屬之其他金融機構存放現金及現金等同項目。於二零二零年十二月三十一日，除附註46所述存放於關聯人士之存款，大部分受限銀行存款、現金及現金等同項目存放於中國內地和香港主要金融機構。

**(iv) 流動資金風險**

審慎的流動資金風險管理即維持充足的現金及現金等同項目，備有充裕的有擔保信貸融資作為資金，向銀行或其他金融機構貼現銀行承兌匯票。本集團旨在維持足夠有擔保信貸額度以確保擁有充足的靈活資金。

於報告日期，本集團持有現金及現金等同項目人民幣50,178,265千元(二零一九年：人民幣39,191,967千元)及貿易應收款項人民幣145,336,963千元(二零一九年：人民幣122,266,917千元)，預期可即時產生現金流量以管理流動資金風險。本集團亦同意收取有長期業務關係的特定客戶的銀行承兌匯票，大部分該等匯票由中國內地的主要銀行擔保，期限介乎三至六個月。為保持本集團靈活的資金需求，大部分該等銀行承兌匯票會按介乎1.02%至5.50%的實際年利率向銀行貼現。

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 3. 財務風險管理(續)

#### (1) 財務風險因素(續)

##### (iv) 流動資金風險(續)

於報告期末本集團根據合約未貼現付款計算的金融負債之到期日簡述如下：

	少於1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零二零年</b>					
十二月三十一日					
計息銀行借貸及其他借貸	55,889,466	5,195,066	3,752,243	-	64,836,775
貿易及其他應付款項	134,829,790	-	-	-	134,829,790
應付股息	216,891	-	-	-	216,891
租賃負債	1,406,139	1,376,904	1,996,989	897,080	5,677,112
其他非流動負債	-	11,400	-	-	11,400
	<b>192,342,286</b>	<b>6,583,370</b>	<b>5,749,232</b>	<b>897,080</b>	<b>205,571,968</b>
<b>於二零一九年</b>					
十二月三十一日					
計息銀行借貸及其他借貸	43,287,232	4,204,886	4,548,002	-	52,040,120
貿易及其他應付款項	124,529,687	-	-	-	124,529,687
應付股息	368,295	-	-	-	368,295
租賃負債	1,192,204	1,050,898	1,608,319	916,945	4,768,366
其他非流動負債	-	39,000	-	-	39,000
	<b>169,377,418</b>	<b>5,294,784</b>	<b>6,156,321</b>	<b>916,945</b>	<b>181,745,468</b>

附註： 預期應付利息按於二零二零年及二零一九年十二月三十一日的借貸及利率計算。

#### (2) 資本風險管理

本集團管理資本的宗旨是確保本集團有能力持續經營業務，為股東創富，並使其他債權人獲益，維持最佳資本結構，減低資本成本。

為維持或調整資本結構，本集團可調整派付予股東的股息、股東資本回報、發行新股或為減少負債而出售資產。

**3. 財務風險管理(續)****(2) 資本風險管理(續)**

本集團基於資產負債率監察資本狀況。該比率按負債總額除以資產總額計算得出。

資產負債率如下：

	<b>2020</b> 人民幣千元	2019 人民幣千元
負債總額	<b>221,289,385</b>	192,949,004
資產總額	<b>311,236,706</b>	269,888,371
資產負債率	<b>71.10%</b>	71.49%

**(3) 公平值估計**

下表利用估值法分析按公平值入賬的金融工具。不同層級的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場未經調整的報價(第1層)。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)。
- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第3層)。



## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 3. 財務風險管理(續)

#### (3) 公平值估計(續)

下表顯示本集團資產和負債按二零二零年及二零一九年十二月三十一日計量的公平值。

	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日				
指定以公平值計入其他綜合收益之權益投資	38,684	14,235	34,434	87,353
按公平值計入損益之金融資產	141	3,700	650,050	653,891
持作獲得現金流量及出售的票據應收款項	-	7,617,162	-	7,617,162
	<b>38,825</b>	<b>7,635,097</b>	<b>684,484</b>	<b>8,358,406</b>
於二零一九年十二月三十一日				
指定以公平值計入其他綜合收益之權益投資	29,229	871	8,184	38,284
按公平值計入損益之金融資產	156	3,700	726,192	730,048
持作獲得現金流量及出售的票據應收款項	-	8,614,014	-	8,614,014
	29,385	8,618,585	734,376	9,382,346

### 3. 財務風險管理(續)

#### (3) 公平值估計(續)

##### (i) 在第1層內的金融工具

在活躍市場買賣的金融工具的公平值根據報告期末的市場報價列賬。當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。本集團持有的金融資產的市場報價為當時買方報價。此等工具包括在第1層。

##### (ii) 在第2層內的金融工具

沒有在活躍市場買賣的金融工具的公平值利用估值技術釐定。估值技術盡量利用可觀察市場數據(如有)，盡量少依賴主體的特定估計。如計算一金融工具的公平值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具列入第2層。

用以估值金融工具的特定估值技術包括：

- 同類型工具的市場報價或交易商報價。
- 利率互換的公平值根據可觀察收益率曲線，按估計未來現金流量的現值計算。
- 遠期外匯合同的公平值利用報告期末的遠期匯率釐定，而所得價值折算至現值。
- 其他技術，例如折算現金流量分析，用以釐定其餘金融工具的公平值。

年內第1與第2層之間並無重大轉撥。

##### (iii) 在第3層內的金融工具

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該金融工具列入第3層

在第3層內的金融工具包括資產支持證券和非上市公司的投資。

於二零二零年十二月三十一日，本集團確認於在第3層內的非上市公司的投資人民幣634,084千元並非於活躍市場交易，其大部分的公允價值已採用適用估值方法釐定，包括可比交易法及其他期權定價模式等。該等估值方法採用重大判斷、假設及輸入數據，包括無風險利率、預期波幅、相關財務預測及近期市場交易資料(如投資公司近期所執行融資交易)以及其他風險等。

### 3. 財務風險管理(續)

#### (3) 公平值估計(續)

##### (iii) 在第3層內的金融工具(續)

於二零二零年十二月三十一日，投資特殊目的信託機構發行資產支持證券。本集團在正常經營過程中會進行資產證券化交易，本集團將應收賬款資產出售給特殊目的信託機構，再由特殊目的信託機構向投資者發行資產支持證券。本集團在該等業務中持有次級項目資產支持證券，從而對所轉讓信貸資產保留了部分風險及報酬。

於二零二零年十二月三十一日，本集團仍在一定程度上繼續涉入資產證券化交易中。本集團繼續確認的相關資產為人民幣50,400千元，其相關負債的金額為人民幣50,400千元，該等負債金額表示本集團因持有次級資產支持證券，收益分配處於次級而導致可能不能收回的最大現金流。

於二零二零年十二月三十一日，本集團按公平值計入損益之金融資產的循環公平值計量使用重大不可觀察輸入數據(第3層)。所使用之估值方法和主要估值輸入數據列示如下：

	估值方法	重大不可觀察 輸入數據	輸入數據對公平值之敏感性
非權益投資，按公平值	估值倍數	可比公司之 平均市淨率	增長／降低5%將導致公平 值增長／降低5%
資產支持證券，按公平值	貼現現金流方法	年貼現率	增長／降低5%將導致公平 值降低／增長0.6%
基金投資，按公平值計量	估值倍數	可比公司之平均市 淨率	增長／降低5%將導致公平 值增長／降低5%
持作獲得現金流量及出售 的貿易應收款項	貼現現金流方法	年貼現率	增長／降低5%將導致公平 值降低／增長0.9%

### 3. 財務風險管理(續)

#### (4) 以攤餘成本計量之金融資產及負債的公平值

除賬面值與其公平值合理相若的金融工具外，本集團金融工具的賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
銀行及其他金融機構借貸	<b>1,234,361</b>	460,706	<b>1,240,106</b>	514,204
債券	<b>7,684,365</b>	7,912,144	<b>7,684,365</b>	7,912,144

計息銀行借貸及其他借貸非流動部分的公平值，乃以條款、信貸風險及尚餘年期相若的工具目前的利率，折現預期未來現金流量計算得出。本集團的計息銀行借貸及其他借貸於二零二零年十二月三十一日公平值變動帶來的不履約風險被評估為並不重大。

### 4. 重大會計估計及判斷

本集團財務報表的編製要求管理層作出影響收入、費用、資產及負債的申報金額及相關披露，以及或然負債披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定性可能導致日後或須對受影響的資產或負債的賬面值進行重大調整。

#### 估計的不確定性

於報告期末，涉及到未來以及估計不確定性的其他主要來源，並且具有導致資產和負債賬面值在下一財政年度進行重大調整的重大風險的主要假設載列如下。

#### (1) 物業、廠房及設備的可使用年期及餘值

本集團釐定物業、廠房及設備的估計可使用年期、餘值及其有關折舊開支。該估計乃基於具相同性質及功用的物業、廠房及設備實際可使用年期的過往經驗。倘可使用年期較之前估計的為短，管理層會提高折舊開支，或將已報廢或出售的技術上過時或非策略資產撇銷或撇減。實際經濟年期或會異於估計可使用年期，實際餘值亦會異於估計餘值。定期檢討或會導致折舊年期及餘值變動，因而對日後期間的折舊支出產生影響。

#### 4. 重大會計估計及判斷(續)

##### 估計的不確定性(續)

##### (2) 銷售網絡、商標及專利權的可使用年期

本集團基於對具有相近性質及功用的銷售網絡、商標及專利權的實際可使用年期的過往經驗、目前中國的市場環境和對未來的預期，來估計銷售網絡、商標及專利權的可使用年期及其後有關攤銷費用。倘可使用年期較之前估計者短，則管理層會提高攤銷費用，並將已報廢或出售的技術過時或非策略資產撇銷或撇減。實際經濟年期或會異於估計可使用年期。定期檢討或會導致攤銷年期改變，因而對日後期間的攤銷支出有影響。

##### (3) 物業、廠房及設備以及使用權資產減值

倘出現顯示物業、廠房及設備以及使用權資產賬面值可能無法收回的事件或環境轉變，則須進行減值檢討。可收回數額乃根據使用值計算或市場估值而釐定。該等計算須運用判斷及估計。

管理層釐定資產減值須運用判斷，尤其為釐定：(i)是否已出現顯示有關資產值或無法收回的事件；(ii)可收回數額(即公平值減出售成本或估計繼續在業務中使用資產所帶來的未來現金流量現值淨額二者較高者)是否足以支持資產賬面值；及(iii)現金流量預測所用的適當主要假設，包括該等現金流量預測是否以適當利率折現。管理層所選擇用作評估減值的假設(包括折現率或現金流量預測所用的增長率假設)若有所變化，或會對減值測試用的現值淨額帶來重大影響，從而影響本集團財務狀況及經營業績。若預計表現及有關未來現金流量預測出現重大不利變動，則可能須在綜合損益表支銷減值開支。

##### (4) 撥備應收貿易款項及合同資產之預期信貸虧損

本集團使用撥備矩陣計算應收貿易賬款及應收票據及合同資產的預期信貸虧損。撥備率乃基於因就擁有類似虧損模式的多個客戶分部進行分組計算。

撥備矩陣最終基於本集團的歷史觀察違約率。本集團將通過調整矩陣以調整歷史信貸虧損經驗及前瞻性資料。例如，若預測經濟狀況(如國內生產總值)於未來一年內惡化，從而導致製造行業的違約數量增加，歷史違約率將得到調整。於各報告日期，歷史觀察違約率將會予以更新，並分析前瞻性估計的變化。

#### 4. 重大會計估計及判斷(續)

##### 估計的不確定性(續)

##### (4) 撥備應收貿易款項及合同資產之預期信貸虧損(續)

對歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性評估乃一項重要的估計。預期信貸虧損的金額對環境及預測經濟狀況敏感。本集團的歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦可能無法表示客戶於日後的實際違約情況。

##### (5) 存貨可變現淨值

存貨的可變現淨值為一般業務中的估計售價扣除估計完工成本及出售開支。該等估計乃根據現時市況及生產與出售相近性質產品的過往經驗，並會因技術革新、客戶喜好及競爭對手面對市況轉變所採取行動不同而有重大差異。管理層於各結算日重新評估該等估計。

##### (6) 所得稅及遞延所得稅

本集團須繳納中國內地和香港司法權區的所得稅。日常業務中的若干交易及計算無法確定最終稅務決定。倘該等事宜的最終稅務結果有別於初步入賬金額，則該等差異將影響作出有關決定年度的所得稅及遞延稅項撥備。

倘管理層認為可能有未來應課稅溢利可予以抵銷可動用暫時差額或稅項虧損，則會確認若干暫時差額及稅項虧損有關的遞延稅項資產。倘預期金額與原定估計不同，則該等差額將會影響估計出現變動年度的遞延稅項資產及所得稅支出的確認。

##### (7) 離職後福利責任

退休金福利的現值視乎多項因素而定，此等因素採用多項假設的精算基準釐定。釐定退休金的淨成本(收益)的假設包括折現率。此等假設的任何改變將影響退休金債務的賬面值。

本集團在每年年終釐定適當的折現率。適當的折現率為釐定預期需要結算退休金債務的估計未來現金流出量的現值所用的利率。在釐定適當的折現率時，本集團會考慮以福利支付的貨幣為單位和年期與有關退休金負債年期近似的以人民幣計價的中國政府債券的利率。

退休金的其他主要假設部分基於當時市況釐定。



## 4. 重大會計估計及判斷(續)

### 估計的不確定性(續)

#### (8) 商譽及無固定使用年期的商標減值

集團每年測試商譽及無固定使用年限的商標有否減值。這需要對資產的可收回金額進行估計，可收回金額是資產的使用價值和公允價值減去處置成本中的較高者。估計使用價值或公允價值減去處置成本需要本集團對現金產生單位的預期未來現金流量作出估計，並選擇合適的折現率以計算這些現金流量的現值。該等計算須運用估計(附註19)。

#### (9) 非上市股本投資的公平值

非上市股本投資乃根據基於市場的估值技術估值，詳情載於財務報表附註3(3)。估值需要本集團確定可比較上市公司(同業)並選擇價格倍數。此外，本集團估計非流動性的折現及規模的差異。本集團將該等投資的公平值分類為第2級和第3級。二零二零年十二月三十一日非上市股本投資的公平值為人民幣652,019千元(二零一九年：人民幣699,948千元)。進一步詳情載於財務報表附註22和附註23。

#### (10) 租賃－估計遞增借款利率

本集團無法輕易確定租賃中的內含利率，因此，本集團使用遞增借款利率(「遞增借款利率」)計量租賃負債。遞增借款利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，遞增借款利率反映了本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易的附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估算遞增借款利率並須作出若干實體特定的估計(如附屬公司的獨立信貸評級)。

## 5. 分部資料

管理層基於營運委員會(包括首席運營官及首席運營官辦公室)所審閱作策略決定用的報告釐定營運分部。營運委員會從業務類型的角度衡量業務。所報告營運分部主要自中國以下四種業務類型中獲得收入：

- (1) 醫藥分銷：向醫院、其他分銷商、零售藥店及診所等客戶分銷醫藥製品；
- (2) 醫療器械業務：向客戶分銷醫療器械，及安裝和維修服務；
- (3) 醫藥零售業務：經營醫藥連鎖店；

## 5. 分部資料(續)

(4) 其他業務：分銷實驗室用品、製造及分銷化學試劑、生產及銷售醫藥製品。

雖然醫藥零售業務不滿足香港財務報告準則8營運分部規定為可報告分部的數量性門檻，但管理層認為應該報告此項分部，因為此分部受營運委員會作為密切監控的潛在增長區域，並預期未來會為集團收益提供重大貢獻。

分部資產指分部進行經營活動而使用的經營資產。分部資產主要包括使用權資產、投資物業、物業、廠房及設備、無形資產、於聯營公司及合營公司的投資、存貨、應收款項及經營現金。

分部負債指分部進行經營活動而產生的經營負債。分部負債不包括進行融資(並非經營業務)而產生的借貸、遞延稅項負債及其他負債。

未分配資產主要指遞延稅項資產。未分配負債主要指公司借貸及遞延稅項負債。

資本開支主要包括添置使用權資產、投資物業、物業、廠房及設備與無形資產，通過業務合併進行收購所引致的添置項目亦包括在內。

分部間收入按該等業務板塊之間協定的價格及條款進行。向營運委員會報告的外界收入與綜合損益表內收入的計量方式一致。

# 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

## 5. 分部資料(續)

提供予營運委員會的分部資料如下：

(1) 截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度

	醫藥分銷 人民幣千元	醫療器械業務 人民幣千元	醫藥零售業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元
<b>截至二零二零年 十二月三十一日止年度</b>						
<b>分部業績</b>						
外界分部收入	338,611,186	87,978,460	23,742,115	6,082,850	-	456,414,611
分部間收入	9,683,196	1,423,786	422,224	1,568,829	(13,098,035)	-
收入	348,294,382	89,402,246	24,164,339	7,651,679	(13,098,035)	456,414,611
經營溢利	12,288,233	4,305,677	676,880	806,605	(317,420)	17,759,975
其他收益—淨額	201,165	(66,999)	(8,181)	12,895	-	138,880
其他開支	(234,828)	(106,379)	-	-	-	(341,207)
應佔聯營公司及合營公司之 盈利及虧損	16,326	(12,189)	3,141	980,185	-	987,463
	12,270,896	4,120,110	671,840	1,799,685	(317,420)	18,545,111
財務費用—淨額						(2,947,015)
除稅前溢利						15,598,096
所得稅開支						(3,500,805)
本年溢利						12,097,291
<b>計入綜合損益表的其他分部項目</b>						
金融資產及合同資產減值準備	533,462	200,161	13,451	3,150	-	750,224
預付賬款減值準備/(轉回)	(1,433)	77,663	-	-	-	76,230
存貨減值準備/(轉回)	36,469	30,123	2,601	(537)	-	68,656
物業、廠房及設備減值準備	123	-	-	-	-	123
無形資產減值準備	236,261	28,716	-	-	-	264,977
物業、廠房及設備折舊	999,556	260,211	180,695	28,734	-	1,469,196
投資物業折舊	21,889	22,196	1,134	2,695	-	47,914
使用權資產折舊	574,752	245,732	813,564	55,922	-	1,689,970
無形資產攤銷	354,242	-	35,597	195	-	390,034
資本開支	1,879,875	641,699	2,033,890	29,778	-	4,585,242

## 5. 分部資料(續)

提供予營運委員會的分部資料如下:(續)

(1) 截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度(續)

	醫藥分銷 人民幣千元	醫療器械業務 人民幣千元	醫藥零售業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元
<b>截至二零一九年 十二月三十一日止年度</b>						
<b>分部業績</b>						
外界分部收入	332,091,107	69,013,006	19,519,671	4,648,942	-	425,272,726
分部間收入	5,225,524	280,533	283,619	388,188	(6,177,864)	-
收入	337,316,631	69,293,539	19,803,290	5,037,130	(6,177,864)	425,272,726
經營溢利	12,585,599	2,772,873	497,658	426,096	(145,482)	16,136,744
其他收益-淨額	48,248	(26,919)	1,245	30,605	-	53,179
其他開支	(154,760)	(18,963)	-	-	-	(173,723)
應佔聯營公司及合營公司之 盈利及虧損	20,520	(29)	2,399	864,184	-	887,074
	12,499,607	2,726,962	501,302	1,320,885	(145,482)	16,903,274
財務費用-淨額						(3,143,464)
除稅前溢利						13,759,810
所得稅開支						(3,139,738)
本年溢利						10,620,072
<b>計入綜合損益表的其他分部項目</b>						
金融資產及合同資產減值準備	275,530	137,252	2,862	747		416,391
存貨減值準備/(轉回)	(67,153)	71,431	1,968	(857)		5,389
物業、廠房及設備減值準備	1,831	6,461	-	-		8,292
無形資產減值準備	173,723	-	-	-		173,723
物業、廠房及設備折舊	869,403	288,166	123,381	32,446		1,313,396
投資物業折舊	15,069	22,204	1,123	2,696		41,092
使用權資產折舊	423,211	216,498	609,246	52,237		1,301,192
無形資產攤銷	420,241	19,107	17,803	1,245		458,396
資本開支	3,807,802	734,471	296,956	28,664		4,867,893

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 5. 分部資料(續)

提供予營運委員會的分部資料如下:(續)

(2) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日

	醫藥分銷 人民幣千元	醫療器械業務 人民幣千元	醫藥零售業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日						
<b>分部資產及負債</b>						
分部資產	233,447,454	60,062,154	13,618,173	18,055,657	(15,548,392)	309,635,046
分部資產包括：						
於聯營公司及合營公司之投資	300,074	129,743	26,312	7,314,643	-	7,770,772
未分配資產－遞延稅項資產						1,601,660
資產總值						311,236,706
分部負債	115,094,500	41,696,886	9,419,158	5,306,920	(15,217,501)	156,299,963
未分配負債－遞延稅項負債和借貸						64,989,422
負債總額						221,289,385
於二零一九年十二月三十一日						
<b>分部資產及負債</b>						
分部資產	194,842,420	50,711,498	14,093,474	13,143,861	(4,351,735)	268,439,518
分部資產包括：						
於聯營公司及合營公司之投資	280,118	55,076	23,926	6,693,261	-	7,052,381
未分配資產－遞延稅項資產						1,448,853
資產總值						269,888,371
分部負債	96,238,554	37,593,774	9,696,935	2,577,672	(5,106,604)	141,000,331
未分配負債－遞延稅項負債和借貸						51,948,673
負債總額						192,949,004

本集團的經營主要位於中國，及幾乎全部非流動資產均位於中國。

#### 有關主要客戶的資料

於各報告期並無個別客戶的收益貢獻超過本集團總收益的10%。

## 6. 收入

有關收入的分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
來自合約客戶收益		
產品銷售收入	<b>454,252,490</b>	423,617,369
顧問收入	<b>809,352</b>	576,686
物流收入	<b>578,028</b>	416,095
特許經營費與其他服務費	<b>129,933</b>	180,447
進口代理收入	<b>71,789</b>	27,845
其他	<b>314,179</b>	198,031
其他來源收入		
經營租賃租金收入(附註16)	<b>258,840</b>	256,253
	<b>456,414,611</b>	425,272,726

### 來自合約客戶收益

收入細分

於二零二零年十二月三十一日

分部	藥品分銷 人民幣千元	醫療器械 人民幣千元	零售藥品 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
商品／服務類型					
產品銷售收入	<b>337,497,819</b>	<b>87,690,600</b>	<b>23,009,583</b>	<b>6,054,488</b>	<b>454,252,490</b>
其他	<b>1,113,367</b>	<b>287,860</b>	<b>473,692</b>	<b>28,362</b>	<b>1,903,281</b>
與客戶簽訂合同產生的收入	<b>338,611,186</b>	<b>87,978,460</b>	<b>23,483,275</b>	<b>6,082,850</b>	<b>456,155,771</b>
市場區域					
中國	<b>338,611,186</b>	<b>87,978,460</b>	<b>23,483,275</b>	<b>6,082,850</b>	<b>456,155,771</b>
收入確認時點					
於某一時點	<b>338,611,186</b>	<b>87,978,460</b>	<b>23,483,275</b>	<b>6,082,850</b>	<b>456,155,771</b>



## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 6. 收入(續)

來自合約客戶收益(續)

收入細分(續)

於二零一九年十二月三十一日

分部	藥品分銷 人民幣千元	醫療器械 人民幣千元	零售藥品 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>商品/服務類型</b>					
產品銷售收入	331,241,773	68,824,857	18,923,303	4,627,436	423,617,369
其他	849,334	188,149	340,115	21,506	1,399,104
與客戶簽訂合同產生的收入	332,091,107	69,013,006	19,263,418	4,648,942	425,016,473
<b>市場區域</b>					
中國	332,091,107	69,013,006	19,263,418	4,648,942	425,016,473
<b>收入確認時點</b>					
於某一時點	332,091,107	69,013,006	19,263,418	4,648,942	425,016,473

本報告所述期間開始時包含在合約負債中的收入為以前期間確認的收入。在本報告期間通過銷售貨物及提供服務確認的合約負債為人民幣4,537,222千元(二零一九年：人民幣5,434,543千元)。

#### 履約義務

本集團的履約義務信息總結如下：

#### 產品銷售

本集團於貨物控制權轉移後確認收入，並於交付後30-210天內收取貨款。

#### 其他

本集團於完成服務時確認收入，並於完成後30-210天內收取貨款。

### 7. 其他收入

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
政府補貼	652,002	441,164

政府補貼主要指從多個政府機構收取的補貼收入，作為給予本集團部分成員公司的扶持。

## 8. 金融及合同資產減值損失

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
金融及合同資產減值準備－淨值		
貿易應收款項及應收票據(附註29)	660,705	299,290
合同資產(附註30)	9,132	15,121
其他應收款項(附註31)	72,650	101,678
其他非流動資產(附註27)	7,517	302
融資租賃應收款項	220	–
	<b>750,224</b>	416,391

## 9. 其他收益－淨額／其他開支

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
轉回負債所得收益	68,744	40,823
出售子公司所得收益及現有權益按公平值重新計量之收益 (附註43)	113,576	29,790
出售一間聯營公司投資之收益	17,771	40,384
出售投資物業、物業、廠房及設備以及無形資產所得收益	24,238	8,700
出售使用權資產所得損益	15,146	(3,890)
匯兌損益－淨額	11,809	(12,812)
捐贈	(96,091)	(64,473)
證券化資產之利息收入	2,826	6,040
股息收益：		
指定以公平值計入其他綜合收益之權益投資	1,001	814
按公平值計入損益之金融資產	31,411	1,511
公平值計量收益－淨額：		
按公平值計入損益之權益投資	(63,903)	(153)
按公平值計入損益之債務投資	–	9,830
出售按公平值計入損益的金融資產損益	–	6,297
物業、廠房及設備減值損失	(123)	(8,292)
於一間聯營公司投資減值損失	–	(1,857)
其他－淨額	12,475	467
	<b>138,880</b>	53,179
無形資產減值損失(附註19)	(264,977)	(173,723)
預付賬款減值損失	(76,230)	–
	<b>(341,207)</b>	(173,723)

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 10. 按性質劃分的開支

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
消耗原料及商品	415,415,993	386,924,377
製成品及在製品存貨變動	(139,377)	20,905
僱員福利開支(附註11)	11,375,429	10,405,896
存貨減值準備－淨額(附註28)	68,656	5,389
未於租賃負債核算之租賃支出(附註16(c))	619,973	475,449
物業、廠房及設備折舊(附註18)	1,469,196	1,313,396
投資物業折舊(附註17)	47,914	41,092
使用權資產折舊(附註16(a))	1,689,970	1,301,192
無形資產攤銷(附註19)	390,034	458,396
核數師酬金		
－法定審計服務	48,690	42,045
－非法定審計服務	3,560	1,707
－非審計服務	37	2,082
顧問及諮詢費	379,486	366,995
運輸開支	1,408,258	1,395,664
交通開支	341,116	452,812
市場開發及業務宣傳開支	2,737,673	2,555,121
水電費	215,202	204,371
其他	1,211,043	1,243,689
銷售成本、銷售及分銷成本及行政開支總計	437,282,853	407,210,578

## 11. 僱員福利開支

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
薪金、工資、津貼及花紅(i)	9,527,887	8,220,976
退休金計劃供款(ii)	431,048	836,859
離職後福利(附註37)	1,629	5,281
房屋津貼(iii)	409,674	344,193
股權激勵計劃開支(附註49)	(18,569)	5,753
其他福利(iv)	1,023,760	992,834
	<b>11,375,429</b>	10,405,896

附註：

- (i) 績效獎金由公司根據經營情況，結合業績表現和貢獻確定。
- (ii) 按中國頒佈的規則及規例，本集團為其中國大陸僱員向國家資助的退休計劃供款。本集團亦從2011年開始為本公司及部份附屬公司的僱員向由一家獨立保險公司管理的退休計劃供款。本集團僱員每月按相關收入(包括工資、薪金、津貼及花紅，並有上限)約8%(二零一九年：8%)向這些計劃供款，而本集團按上述有關收入的12%至20%(二零一九年：12%至20%)供款，除向這些計劃供款外，本集團對實際支付的退休福利並無任何其他責任。這些退休計劃負責應付予退休僱員的全部退休福利。

由於新冠疫情的嚴重影響，人力資源和社會保障部發佈第11號文及第49號文，旨在減少所有企業於2020年2月至2020年6月期間向退休計劃的供款，減少幅度介於50%至100%間。對於部分子公司，減少期間被延長至2020年12月。

於二零二零年十二月三十一日，供款合共人民幣13,104千元(二零一九年：人民幣9,864千元)須向基金支付。

- (iii) 房屋津貼指有關期間中國內地受政府監管的住房公積金(按僱員基本薪金5%至12%的比率供款)。
- (iv) 其他福利指為其僱員支付的醫療保險、員工福利、職工教育培訓及工會活動支出。

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 11. 僱員福利開支(續)

附註：(續)

(v) 五位最高薪酬人士

本集團五位最高薪酬人士之中包括三位(二零一九年：三位)董事，他們的薪酬已載於附註50中。應付餘下兩位(二零一九年：兩位)人士的酬金如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
薪金、房屋津貼、其他津貼及實物福利	2,775	2,595
年終花紅	5,011	4,716
僱員退休金供款計劃	293	330
	<b>8,079</b>	7,641

鑒於本公司未達到股權激勵計畫的解鎖目標，上述最高薪酬人士享有的限制性股票於2020年失效的金額為人民幣601千元(2019年：人民幣594千元)。

	二零二零年 人數	二零一九年 人數
介乎		
3,000,001港元至3,500,000港元 (人民幣2,600,101元至人民幣3,033,400元)	-	-
3,500,001港元至4,000,000港元 (人民幣3,033,401元至人民幣3,466,700元)	-	1
4,000,001港元至4,500,000港元 (人民幣3,466,701元至人民幣3,900,100元)	1	-
4,500,001港元至5,000,000港元 (人民幣3,900,101元至人民幣4,333,400元)	1	1

(vi) 截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團概無向董事支付任何酬金，作為促使加盟本集團或於加盟本集團後的獎金或作為離職補償。無董事放棄或已同意放棄任何酬金。

## 12. 財務收入及費用

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
利息開支：		
— 計息銀行借貸及其他借貸	2,608,142	2,682,134
— 應收票據貼現	614,428	577,748
— 職工離職後福利負債淨利息(附註37)	11,832	13,188
— 租賃負債(附註16(b))	193,707	172,056
利息開支總額	3,428,109	3,445,126
銀行手續費	195,791	214,354
減：已資本化之利息開支(附註18)	(3,353)	(2,619)
財務費用	3,620,547	3,656,861
財務收入：		
— 銀行及其他金融機構存款利息收入	(584,832)	(430,208)
— 長期保證金利息收入	(88,700)	(83,189)
	(673,532)	(513,397)
財務費用淨額	2,947,015	3,143,464

## 13. 稅項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
當期所得稅	3,715,646	3,538,377
遞延所得稅(附註26)	(214,841)	(398,639)
	3,500,805	3,139,738



## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 13. 稅項(續)

本公司及其附屬公司以所在司法權區適用的稅率所計算之除稅前溢利適用稅項開支與按實際稅率所計算之稅項開支的對賬如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除稅前溢利	15,598,096	13,759,810
減：應佔聯營公司與合營公司之盈利及虧損	(987,463)	(887,074)
	14,610,633	12,872,736
按適用稅率計算的稅項	3,652,658	3,218,184
當地機關實行較低稅率之稅務影響	(278,984)	(205,985)
不可扣稅開支	152,262	146,145
非應稅所得	(8,718)	(11,900)
未確認遞延稅項資產的稅務虧損	29,094	63,008
使用以前年度未確認遞延稅項資產的可抵扣虧損	(8,795)	(4,023)
適用所得稅率變動的影響	(594)	(649)
以前年度匯算清繳差異	(36,118)	(65,042)
所得稅開支	3,500,805	3,139,738

於二零二零年，中國所有企業的企業所得稅劃一為25%。本集團若干附屬公司享有15%之優惠稅率，該等稅率優惠經相關稅務機構批准或由於在指定稅收優惠區域經營而獲得。

本集團兩家子公司適用於16.5%（二零一九年：16.5%）的香港所得稅率，所得稅計算基於源自香港之可估計利潤，惟本集團一間附屬公司除外，該公司為合資格應用於二零一九／二零二零課稅年度生效的利得稅兩級制的實體。該附屬公司首2,000,000港元（二零一九年：2,000,000港元）的應課稅利潤按8.25%的稅率繳稅，餘下的應課稅利潤則按16.5%的稅率繳稅。

**13. 稅項(續)**

與其他綜合虧損的組成部份有關的稅項貸記/(支銷)如下：

	二零二零年			二零一九年		
	除稅前	稅項 (支銷)/ 貸記	除稅後	除稅前	稅項 (支銷)/ 貸記	除稅後
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定以公平值計入其他綜合收益之						
權益投資	20,443	(5,111)	15,332	8,716	(2,179)	6,537
離職後福利債務之重新計量	(26,210)	6,167	(20,043)	(22,835)	5,502	(17,333)
	(5,767)	1,056	(4,711)	(14,119)	3,323	(10,796)

**14. 每股盈利**

每股基本盈利金額乃以母公司持有者應佔年內溢利扣除歸屬於結算日預計未來可解鎖限制性股票持有者的現金股息及年內已發行普通股的加權平均數3,111,293千股(二零一九年十二月三十一日：2,971,656千股)剔除年末限制性股票數計算。

每股攤薄盈利金額乃基於年內母公司普通股權益持有人應佔溢利計算，基於分配給預計未來可解鎖限制性股票持有者之現金股利調整。用於計算每股攤薄盈利的股數為用於計算每股基本盈利的母公司已發行普通股的加權平均數，其中包含預計未來可解鎖限制性股票數。

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 14. 每股盈利(續)

每股基本盈利及每股攤薄盈利計算如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
盈利		
母公司持有者應佔溢利	7,187,278	6,252,537
減：分配給預計未來可解鎖限制性股票持有者之現金股利	(74)	(1,182)
母公司持有者應佔溢利用於計算基本每股盈利	7,187,204	6,251,355
股份		
於本年已發行普通股之加權平均數	3,111,169	2,969,653
用於計算每股基本盈利(千股)	124	2,003
攤薄—限制性股票(千股)於本年已發行普通股之加權平均數用於 計算每股攤薄盈利(千股)	3,111,293	2,971,656
每股基本盈利(每股人民幣元)	2.31	2.11
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	2.31	2.10

### 15. 股息

向本公司股東派發二零一九年末期股息每股人民幣0.60元(含稅)，總計約人民幣1,872,394千元的建議已於二零二零年六月十一日召開的股東大會上由本公司股東表決通過。

根據本公司於二零二一年三月十九日董事會決議，建議向本公司股東派發截至二零二零年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.69元(含稅)，總計約人民幣2,153,253千元，該建議尚待即將召開的股東大會上由本公司股東表決通過。該等財務報表未反映此擬派股息。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
擬派末期股息—每股人民幣0.69元(二零一九年：人民幣0.60元)	2,153,253	1,872,394

## 16. 租賃

### 本集團作為承租人

本集團就其業務營運所使用的多項土地、樓宇、廠房及機器以及家具、工具與設備訂有租賃合約。我們已就向擁有人購買租賃土地預先作出一次性付款，租期為20至50年，而根據該等土地租賃的條款，後續將毋須支付任何款項。樓宇租賃的租期通常為8至45年，同時廠房及機器租賃的租期通常為5至15年。家具、工具與設備租賃的租期通常為3至15年。其他設備租賃的租期通常為12個月或以下，及／或個別為低價值租賃。一般而言，本集團不可向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

### (a) 使用權資產

於本年本集團至使用權資產賬面金額及其變動列示如下：

	土地使用權 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	廠房與機器 人民幣千元	家具、 工具與設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二零年一月一日，撇除累計 折舊及減值淨額	1,791,070	4,328,723	227,953	2,411	6,350,157
收購附屬公司增加(附註45)	24,853	464,389	-	-	489,242
添置	41,871	2,150,308	31,599	655	2,224,433
轉撥	21,359	-	-	-	21,359
處置	-	(507,496)	(59,634)	-	(567,130)
折舊(附註10)	(49,227)	(1,582,171)	(58,207)	(365)	(1,689,970)
於二零二零年十二月三十一日， 撇除累計折舊及減值淨額	1,829,926	4,853,753	141,711	2,701	6,828,091
於二零二零年十二月三十一日： 成本	2,282,055	7,209,426	239,010	3,206	9,733,697
累計折舊及減值	(452,129)	(2,355,673)	(97,299)	(505)	(2,905,606)
賬面淨額	1,829,926	4,853,753	141,711	2,701	6,828,091

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 16. 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

##### (a) 使用權資產(續)

	土地使用權 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	廠房與機器 人民幣千元	家具、 工具與設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一九年一月一日，撇除累計					
折舊及減值淨額	1,667,325	3,750,425	263,238	2,419	5,683,407
收購附屬公司增加	3,181	70,164	-	-	73,345
添置	185,409	1,787,084	8,817	132	1,981,442
處置	-	(84,495)	(2,350)	-	(86,845)
折舊(附註10)	(64,845)	(1,194,455)	(41,752)	(140)	(1,301,192)
於二零一九年十二月三十一日， 撇除累計折舊及減值淨額	1,791,070	4,328,723	227,953	2,411	6,350,157
於二零一九年十二月三十一日：					
成本	2,192,640	5,508,522	288,457	2,551	7,992,170
累計折舊及減值	(401,570)	(1,179,799)	(60,504)	(140)	(1,642,013)
賬面淨額	1,791,070	4,328,723	227,953	2,411	6,350,157

所有於中國大陸的土地均為國家所有，不存在個體享有土地所有權。本集團獲取若干土地使用權其對價計入使用權資產，該類土地以直線法在租賃期為20至50年間攤銷。

於二零二零年十二月三十一日，約有人民幣5,683千元(二零一九年：人民幣62,140千元)的使用權資產之淨額用以本集團銀行借貸之抵押(附註33)。

**16. 租賃** (續)

## 本集團作為承租人(續)

**(b) 租賃負債**

於本年租賃負債之賬面金額及其變動列示如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於1月1日賬面金額	4,289,689	3,677,338
新租賃	2,071,549	1,797,641
收購附屬公司增加(附註45)	418,865	67,220
年內確認的利息	193,707	172,056
付款	(1,789,053)	(1,341,631)
新型冠狀病毒相關租金寬減	(15,524)	–
其他	(520,083)	(82,935)
於12月31日賬面金額	4,649,150	4,289,689
細分為：		
流動部分	1,406,139	1,192,204
非流動部分	3,243,011	3,097,485

租賃負債的到期日分析披露於財務報表附註3(1)(iv)。

如財務報表附註2(1)(i)所披露的，本集團已提早採納了香港財務報告準則第16號(修訂本)並對本年所有符合資格的被出租人寬減的部分樓宇租金應用了可行權宜方法



## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 16. 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

(c) 租賃相關損益確認的款項如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
租賃負債之利息	193,707	172,056
使用權資產之折舊費用	1,689,970	1,301,192
有關短期租賃及餘下租期與二零一九年十二月三十一日或之前結束的其他租賃的開支	609,913	468,607
有關低價值資產及其租期與二零一九年十二月三十一日或之前結束的租賃的開支	8,963	3,875
計算租賃負債時並無計入的可變租賃付款	1,097	2,967
處置使用權資產項目之收益	(15,146)	(3,890)
損益確認總額	2,488,504	1,944,807

(d) 租賃現金流出總額及與尚未開始的租賃有關的未來現金流出分別披露於財務報表附註41(d)及42(b)。

#### 本集團作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其位於中國大陸的包括商業物業在內的投資物業(附註17)。租約的條款一般要求租客繳付按金，並根據當時的市場情況定期調整租金。集團在該年度確認的租金收入為人民幣258,840千元(二零一九年：人民幣256,253千元)，詳情載於財務報表附註6。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團在不可取消的經營租約下，在未來期間因租戶到期而須繳付的未貼現租金應收款項如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一年以內	186,498	139,646
一年以上五年以內	168,470	89,988
五年以上	33,294	11,888
	388,262	241,522

## 17. 投資物業

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
成本	1,149,971	1,186,235
累計折舊及減值準備	(515,921)	(486,804)
賬面淨值	634,050	699,431
年初賬面淨值	699,431	583,557
添置	–	18,319
收購附屬公司(附註45)	–	89,948
自物業、廠房及設備轉撥(附註18)	538	56,648
轉撥至物業、廠房及設備(附註18)	(10,813)	(7,949)
處置	(7,191)	–
折舊	(47,915)	(41,092)
年終賬面淨值	634,050	699,431

中國內地的投資物業建於土地租賃年期介乎25至50年之土地上(二零一九年：25至50年)。

於二零二零年十二月三十一日，賬面淨值約為人民幣20千元(二零一九年：人民幣25千元)已抵押作為本集團銀行借貸之抵押品(附註33)。

於二零二零年十二月三十一日，投資物業的公平值估計約為人民幣3,489,315千元(二零一九年：人民幣3,849,121千元)。估值利用銷售比較法釐定。在鄰近可比較物業的售價已就主要特點(例如物業面積)的差異作出調整。對此估值法的最重大輸入為每平方米的價格。

投資物業租賃的租金收入已計入綜合損益表，如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入(附註6)	258,840	256,253

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 18. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	家具、 裝置及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日						
成本	7,813,766	3,338,400	1,697,790	814,882	2,363,066	16,027,904
累計折舊及減值準備	(2,015,310)	(1,591,988)	(1,041,823)	(490,971)	-	(5,140,092)
賬面淨值	5,798,456	1,746,412	655,967	323,911	2,363,066	10,887,812
於二零一九年一月一日之賬面淨值						
收購附屬公司	242,362	74,763	11,716	13,261	4,227	346,329
添置	589,434	553,164	339,106	119,694	523,911	2,125,309
轉撥	259,978	239,882	13,848	1,865	(515,573)	-
自投資物業轉撥(附註17)	7,949	-	-	-	-	7,949
轉撥至投資物業(附註17)	(56,648)	-	-	-	-	(56,648)
轉撥至無形資產(附註19)	-	-	-	-	(52,154)	(52,154)
處置	(32,707)	(136,835)	(28,854)	(14,187)	(11,447)	(224,030)
折舊	(473,051)	(472,846)	(276,569)	(90,930)	-	(1,313,396)
減值準備	-	(2,702)	(3,759)	-	(1,831)	(8,292)
於二零一九年十二月三十一日之賬面淨值	6,335,773	2,001,838	711,455	353,614	2,310,199	11,712,879
於二零一九年十二月三十一日						
成本	8,797,570	3,998,915	1,959,677	849,720	2,312,030	17,917,912
累計折舊及減值準備	(2,461,797)	(1,997,077)	(1,248,222)	(496,106)	(1,831)	(6,205,033)
賬面淨值	6,335,773	2,001,838	711,455	353,614	2,310,199	11,712,879

## 18. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	家具、 裝置及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日						
成本	8,797,570	3,998,915	1,959,677	849,720	2,312,030	17,917,912
累計折舊及減值準備	(2,461,797)	(1,997,077)	(1,248,222)	(496,106)	(1,831)	(6,205,033)
賬面淨值	6,335,773	2,001,838	711,455	353,614	2,310,199	11,712,879
於二零二零年一月一日之賬面淨值	6,335,773	2,001,838	711,455	353,614	2,310,199	11,712,879
收購附屬公司(附註45)	133,126	2,221	38,958	4,141	-	178,446
添置	465,185	509,961	366,819	108,413	534,402	1,984,780
轉撥	2,097,671	95,885	28,393	527	(2,222,476)	-
自投資物業轉撥(附註17)	10,813	-	-	-	-	10,813
轉撥至使用權資產(附註16)	-	-	-	-	(21,359)	(21,359)
轉撥至投資物業(附註17)	(538)	-	-	-	-	(538)
轉撥至無形資產(附註19)	-	-	-	-	(48,305)	(48,305)
轉撥至其他非流動資產持有待售處置	(19,345)	-	-	-	-	(19,345)
處置	(106,552)	(73,274)	(36,142)	(11,715)	(32,614)	(260,297)
折舊	(587,190)	(513,181)	(280,219)	(88,606)	-	(1,469,196)
減值準備	-	(2)	(121)	-	-	(123)
於二零二零年十二月三十一日之賬面淨值	8,328,943	2,023,448	829,143	366,374	519,847	12,067,755
於二零二零年十二月三十一日						
成本	11,346,463	4,428,332	2,279,703	896,973	519,847	19,471,318
累計折舊及減值準備	(3,017,520)	(2,404,884)	(1,450,560)	(530,599)	-	(7,403,563)
賬面淨值	8,328,943	2,023,448	829,143	366,374	519,847	12,067,755

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 18. 物業、廠房及設備(續)

撥充作物業、廠房及設備成本的借貸成本詳情如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已撥充資本的借貸成本	<b>3,353</b>	2,619
加權平均借貸成本比率	<b>3.93%</b>	4.46%

已計入綜合損益表的折舊開支如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銷售成本	<b>246,255</b>	358,357
銷售及分銷成本	<b>460,832</b>	367,869
行政開支	<b>762,109</b>	587,170
	<b>1,469,196</b>	1,313,396

於二零二零年十二月三十一日，賬面淨值約人民幣35,294千元(二零一九年：人民幣83,139千元)的物業、廠房及設備已抵押作為本集團銀行借貸之抵押品(附註33)。

## 19. 無形資產

	商譽 人民幣千元	銷售網絡 人民幣千元	商標及專利 人民幣千元	特許經銷權 人民幣千元	軟件 人民幣千元	內部開發成本 人民幣千元	有利租約 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日								
成本	5,021,624	2,973,887	203,488	280,802	591,127	50,047	127,486	9,248,461
累計攤銷及減值準備	(122,240)	(1,042,144)	(98,393)	(134,865)	(350,734)	-	(23,351)	(1,771,727)
賬面淨值	4,899,384	1,931,743	105,095	145,937	240,393	50,047	104,135	7,476,734
於二零一九年一月一日之賬面淨值								
添置	-	-	6,442	-	135,563	22,577	-	164,582
收購附屬公司(附註45)	905,540	987,660	-	36,480	5,136	-	-	1,934,816
轉撥	-	-	-	-	6,279	(6,279)	-	-
自物業、廠房及設備轉撥	-	-	-	-	52,154	-	-	52,154
處置	-	-	-	-	(7,317)	-	-	(7,317)
攤銷(附註10)	-	(191,795)	(10,365)	(152,316)	(96,478)	-	(7,442)	(458,396)
減值準備	(140,852)	(32,871)	-	-	-	-	-	(173,723)
於二零一九年十二月三十一日之賬面淨值	5,664,072	2,694,737	101,172	30,101	335,730	66,345	96,693	8,988,850
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日								
成本	5,927,164	3,980,472	209,930	36,480	769,040	66,345	127,486	11,116,917
累計攤銷及減值準備	(263,092)	(1,285,735)	(108,758)	(6,379)	(433,310)	-	(30,793)	(2,128,067)
賬面淨值	5,664,072	2,694,737	101,172	30,101	335,730	66,345	96,693	8,988,850



## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 19. 無形資產(續)

	商譽 人民幣千元	銷售網絡 人民幣千元	商標及專利 人民幣千元	特許經銷權 人民幣千元	軟件 人民幣千元	內部開發成本 人民幣千元	有利租約 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日之賬面淨值	5,664,072	2,694,737	101,172	30,101	335,730	66,345	96,693	8,988,850
添置	-	11,819	7,469	6,643	105,973	30,536	-	162,440
收購附屬公司(附註45)	1,779,613	215,519	187,782	9,450	488	-	-	2,192,852
轉撥	-	-	-	-	15,620	(15,620)	-	-
自物業、廠房及設備轉博	-	-	-	-	48,305	-	-	48,305
處置	-	-	(31)	-	(8,103)	-	-	(8,134)
攤銷(附註10)	-	(230,350)	(13,463)	(12,010)	(127,125)	-	(7,086)	(390,034)
減值準備	(156,291)	(108,677)	-	-	(9)	-	-	(264,977)
於二零二零年十二月三十一日之賬面淨值	7,287,394	2,583,048	282,929	34,184	370,879	81,261	89,607	10,729,302
於二零二零年十二月三十一日								
成本	7,706,777	4,208,937	408,809	52,573	931,896	81,261	127,486	13,517,739
累計攤銷及減值準備	(419,383)	(1,625,889)	(125,880)	(18,389)	(561,017)	-	(37,879)	(2,788,437)
賬面淨值	7,287,394	2,583,048	282,929	34,184	370,879	81,261	89,607	10,729,302

計入綜合損益表的攤銷費用如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銷售及分銷成本	213,120	344,111
行政開支	176,914	114,285
	390,034	458,396

**19. 無形資產(續)**

商譽減值測試：

商譽按下文業務板塊分配至本集團的現金產生單元：

二零二零年	年初 人民幣千元	添置 人民幣千元 (附註45)	減值 人民幣千元	附屬公司的處 置 人民幣千元	年末 人民幣千元
醫藥分銷	3,554,331	540,048	(127,575)	-	3,966,804
醫療器械分銷	1,198,289	19,673	(28,716)	-	1,189,246
醫藥零售	866,164	1,219,892	-	-	2,086,056
其他業務	45,288	-	-	-	45,288
	<b>5,664,072</b>	<b>1,779,613</b>	<b>(156,291)</b>	<b>-</b>	<b>7,287,394</b>
二零一九年	年初 人民幣千元	添置 人民幣千元	減值 人民幣千元	附屬公司的處 置 人民幣千元	年末 人民幣千元
醫藥分銷	3,431,980	244,240	(121,889)	-	3,554,331
醫療器械分銷	704,510	512,742	(18,963)	-	1,198,289
醫藥零售	717,606	148,558	-	-	866,164
其他業務	45,288	-	-	-	45,288
	<b>4,899,384</b>	<b>905,540</b>	<b>(140,852)</b>	<b>-</b>	<b>5,664,072</b>

現金產生單元的可收回金額乃根據使用價值而釐定。計算時使用管理層批准的五年財政預算中的稅前現金流量預測。超過五年期的現金流量則按下文所述估計增長率推算。增長率不會超過現金產生單元所經營業務的長期平均增長率。

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 19. 無形資產(續)

二零二零年用於計算重要現金產生單元使用價值所採用的主要假設、長期增長率和折現率列示如下：

業務板塊	現金產生單元I	現金產生單元II	現金產生單元III	現金產生單元IV	現金產生單元V
	醫藥零售		醫藥分銷		
商譽(人民幣千元)	1,182,444	1,081,882	520,836	191,420	184,055
預算期內銷售增長率	3.63%-5.82%	4.10%-8.10%	6.57%-13.82%	5.05%-10.08%	8.00%
毛利率	28.74%-28.85%	6.80%-7.00%	13.03%-13.47%	7.08%-7.10%	4.99%
推算超過預算期的現金流量之增長率	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
折現率	16.01%	16.30%	16.49%	16.94%	16.77%

管理層根據現金產生單元的過往業績及對市場發展的預期釐定預算毛利率及增長率。所用折現率為除稅前比率，反映有關業務的特定風險。

於二零二零年度，通過比較現金產生單元商譽的賬面價值及可收回金額，管理層對醫藥分銷分部一個現金產生單元、器械分銷分部一個現金產生單元的商譽計提約為人民幣156,291千元的減值準備，對無形資產計提約為人民幣108,686千元的減值準備，計入合併財務報表的當期損益或其他開支之中。上述現金產生單元之可收回金額由基於五年財務預算之未來現金流估計之賬面價值決定。用於現金產生單元之現金流量預測之折現率為16.01%至16.94%，即預測期後之通貨膨脹率為3%。現金產生單元的公平值處於公平值層級的第3層內。

### 20. 於附屬公司的投資

本公司主要附屬公司之詳情載於附註47。

#### 重大的非控制性權益

於二零二零年十二月三十一日，本集團非控制性權益總額為人民幣33,588,476千元(於二零一九年十二月三十一日：人民幣29,517,221千元)，其中人民幣6,474,280千元(於二零一九年十二月三十一日：人民幣6,044,641千元)為歸屬於國藥集團藥業股份有限公司(「國藥股份」)之非控制性權益，人民幣9,069,198千元(於二零一九年十二月三十一日：人民幣8,180,564千元)為歸屬於國藥集團一致藥業股份有限公司(「國藥一致」)之非控制性權益。除上述兩家公司之外，歸屬於其他附屬公司之非控制性權益的金額對於本集團不重大。

**20. 於附屬公司的投資(續)****具有重大非控制性權益的附屬公司的摘要財務資料**

以下所載為對本集團重大的非控制性權益的附屬公司的摘要財務資料。

**摘要財務狀況表**

	國藥股份		國藥一致	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
流動				
資產	<b>22,109,586</b>	21,676,007	<b>29,264,381</b>	26,895,626
負債	<b>(11,237,145)</b>	(11,603,287)	<b>(20,257,521)</b>	(16,963,931)
淨流動資產總額	<b>10,872,441</b>	10,072,720	<b>9,006,860</b>	9,931,695
非流動				
資產	<b>2,795,347</b>	2,517,644	<b>10,330,152</b>	7,133,217
負債	<b>(573,764)</b>	(431,601)	<b>(2,448,385)</b>	(1,490,932)
淨非流動資產總額	<b>2,221,583</b>	2,086,043	<b>7,881,767</b>	5,642,285
淨資產	<b>13,094,024</b>	12,158,763	<b>16,888,627</b>	15,573,980

**摘要損益表**

	國藥股份		國藥一致	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	<b>40,378,608</b>	44,644,476	<b>59,649,455</b>	52,786,807
除稅前溢利	<b>1,917,346</b>	2,426,557	<b>2,157,236</b>	1,851,456
所得稅開支	<b>(408,095)</b>	(546,080)	<b>(435,940)</b>	(371,297)
除稅後溢利	<b>1,509,251</b>	1,880,477	<b>1,721,296</b>	1,480,159
其他綜合收益／(虧損)	<b>5,232</b>	6,559	<b>(12,394)</b>	76,618
綜合收益總額	<b>1,514,483</b>	1,887,036	<b>1,708,902</b>	1,556,777
非控制性權益應佔綜合收益	<b>752,685</b>	1,009,764	<b>927,169</b>	822,411
支付予非控制性權益的股息	<b>378,737</b>	248,438	<b>178,212</b>	115,946

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 20. 於附屬公司的投資(續)

具有重大非控制性權益的附屬公司的摘要財務資料(續)

摘要現金流量

	國藥股份		國藥一致	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>經營活動的現金流量</b>				
經營產生的現金	<b>1,752,514</b>	2,319,860	<b>1,933,881</b>	2,370,592
已付所得稅	<b>(450,843)</b>	(543,790)	<b>(431,134)</b>	(357,939)
經營活動產生的淨現金	<b>1,301,671</b>	1,776,070	<b>1,502,747</b>	2,012,653
投資活動產生/(使用)的淨現金	<b>(97,971)</b>	14,662	<b>(2,783,229)</b>	(221,125)
融資活動使用的淨現金	<b>(689,107)</b>	(1,216,823)	<b>(1,740,423)</b>	(1,000,217)
<b>現金及現金等同項目淨 增加/(減少)</b>	<b>514,593</b>	573,909	<b>(3,020,905)</b>	791,311
年初現金及現金等同項目	<b>5,626,845</b>	5,053,613	<b>8,426,071</b>	7,634,936
匯率變動之影響，淨額	<b>(19)</b>	(677)	<b>(53)</b>	(176)
<b>年終現金及現金等同項目</b>	<b>6,141,419</b>	5,626,845	<b>5,405,113</b>	8,426,071

以上資料為計算公司間對銷前的數額。

## 21. 於聯營公司之投資

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日	7,018,107	6,358,496
其他添置	140,450	94,445
聯營公司轉附屬公司	(22,638)	–
附屬公司轉聯營公司	39,370	38,257
分佔除稅後溢利	985,562	876,381
與聯營公司交易之未實現虧損／(盈利)	(9,696)	3,075
分佔其他綜合虧損	(1,967)	(703)
聯營公司除綜合收益以及利潤分配以外其他所有者權益中所享有的份額	58,478	86,815
本集團應佔聯營公司已派發之股息	(310,022)	(436,802)
處置按權益法核算的投資	(162,213)	–
減值準備	–	(1,857)
於十二月三十一日	7,735,431	7,018,107

與聯營公司之投資形成的貿易應收款項及貿易應付款項年末餘額披露於財務報表附註46。

重要聯營公司詳情如下：

名稱	持有已發行股份詳情	註冊及經營地點	歸屬於本集團之權益比例		主要業務
			二零二零年(i)	二零一九年(i)	
上海現代製藥股份有限公司(i)	普通股，每股人民幣1元	中國大陸	18.14%	18.14%	製藥

(i) 由於本集團通過董事會代表及參與決策過程對該聯營公司具有重大影響，因此本集團對該聯營公司的投資是通過會計權益法核算，儘管本集團於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日於該聯營公司擁有的權益佔比低於20%。



## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 21. 於聯營公司之投資(續)

下表說明上海現代製藥股份有限公司財務資料摘要經調整後於及綜合財務報表之賬面金額。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
流動資產	<b>10,162,475</b>	9,676,373
非流動資產	<b>8,087,980</b>	7,962,091
流動負債	<b>(6,194,362)</b>	(6,491,804)
非流動負債	<b>(2,236,727)</b>	(1,943,466)
非控制性權益	<b>(1,688,157)</b>	(1,615,724)
淨資產	<b>8,131,209</b>	7,587,470
本集團擁有權益比例	<b>18.14%</b>	18.14%
本集團應佔聯營公司淨資產	<b>1,475,001</b>	1,376,367
收入	<b>12,556,282</b>	12,199,107
本年溢利	<b>900,047</b>	928,467
本年綜合收益	<b>33</b>	(819)
已收股息	<b>18,621</b>	16,100
本集團於聯營公司投資之公平值	<b>1,770,863</b>	1,647,964

**21. 於聯營公司之投資(續)**

下表說明本集團聯營公司(非個別重大)之總財務資料：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
聯營公司應佔本年溢利	<b>867,922</b>	752,527
聯營公司應佔其他綜合損益	<b>(1,973)</b>	(555)
聯營公司應佔綜合收益總額	<b>865,949</b>	751,972
本集團於聯營公司投資賬面價值總額	<b>6,260,430</b>	5,641,740

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 22. 指定以公平值計入其他綜合收益之權益投資

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>按公平值的上市股權投資</b>		
江蘇聯環藥業股份有限公司	38,684	29,229
<b>按公平值的非上市股權投資</b>		
上海複星創泓基金投資公司	26,155	—
上海國大曙光藥房有限公司	8,242	271
上海國仁藥房有限公司	5,493	100
蘇州六六視覺科技股份有限公司	4,755	2,284
霍爾果斯泊雲利民電子商務有限公司	1,522	3,807
浙江娃哈哈實業股份有限公司	500	500
國藥(上海)電子商務有限公司	471	470
北京國控雲藥房有限公司	421	615
湖南中百醫藥投資有限公司	417	315
深圳中聯廣深醫藥集團有限公司	293	293
錦州國藥堂大藥房有限公司	250	250
武漢高科醫療器械企業孵化有限公司	150	150
	48,669	9,055
	87,353	38,284

- (1) 由於本集團認為該等投資屬於策略性質，故上述股本投資已不可撤銷地指定為按公平值計入其他綜合收入。
- (2) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已收取股息人民幣1,001千元(二零一九年：人民幣509千元)。

**23. 按公平值計入損益之金融資產**

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
上市權益投資，按公平值	141	156
非權益投資，按公平值	492,401	515,982
資產支持證券，按公平值(附註3(3)(iii))	50,400	39,000
基金投資，按公平值計量	110,949	174,910
	<b>653,891</b>	730,048
減：流動部分	<b>(39,141)</b>	(156)
	<b>614,750</b>	729,892

**24. 融資租賃應收款項**

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收融資租賃款	36,008	27,438
減：未實現融資收益	<b>(1,154)</b>	(1,185)
	<b>34,854</b>	26,253
應收融資租賃款淨值	34,854	26,253
減：減值準備	<b>(220)</b>	
減：流動部分	<b>(1,130)</b>	(7,965)
	<b>33,504</b>	18,288

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 25. 按類別劃分的金融工具

於二零二零年十二月三十一日

	按攤銷成本計量之 金融資產 人民幣千元	按公平值計入損益 之金融資產 人民幣千元	指定以公平值計入 其他綜合收益之權 益投資 人民幣千元	指定以公平值計入 其他綜合之債務投 資 人民幣千元	總計 人民幣千元
計入其他非流動資產之金融資產	2,738,948	-	-	-	2,738,948
指定以公平值計入其他綜合收益之 權益投資	-	-	87,353	-	87,353
按公平值計入損益之金融資產(附註23)	-	653,891	-	-	653,891
融資租賃應收款項(附註24)	34,634	-	-	-	34,634
貿易及票據應收款項(附註29)	137,719,801	-	-	7,617,162	145,336,963
計入預付款項、其他應收款及其他資產之 金融資產	5,103,807	-	-	-	5,103,807
受限銀行存款(附註32)	10,029,693	-	-	-	10,029,693
現金及現金等價物(附註32)	50,178,265	-	-	-	50,178,265
	205,805,148	653,891	87,353	7,617,162	214,163,554
				按攤銷成本計量之 金融負債 人民幣千元	
計息銀行借貸及其他借貸(附註33)				63,877,680	
貿易及票據應付款項(附註34)				112,632,393	
應付股息(附註15)				216,891	
租賃負債(附註16(c))				4,649,150	
計入應計費用及其他應付款項之金融負債				22,197,397	
計入其他非流動負債之金融負債(附註38)				11,400	
				203,584,911	

## 25. 按類別劃分的金融工具(續)

於二零一九年十二月三十一日

	按攤銷成本計量之 金融資產 人民幣千元	按公平值計入損益 之金融資產 人民幣千元	指定以公平值計入 其他綜合收益之權 益投資 人民幣千元	指定以公平值計入 其他綜合之債務投 資 人民幣千元	總計 人民幣千元
計入其他非流動資產之金融資產	2,455,911	-	-	-	2,455,911
指定以公平值計入其他綜合收益之 權益投資	-	-	38,284	-	38,284
按公平值計入損益之金融資產(附註23)	-	730,048	-	-	730,048
融資租賃應收款項(附註24)	26,253	-	-	-	26,253
貿易及票據應收款項(附註29)	113,652,903	-	-	8,614,014	122,266,917
合同資產	510,556	-	-	-	510,556
計入預付款項, 其他應收款及其他資產之 金融資產	5,191,256	-	-	-	5,191,256
受限銀行存款(附註32)	10,653,633	-	-	-	10,653,633
現金及現金等價物(附註32)	39,191,967	-	-	-	39,191,967
	171,682,479	730,048	38,284	8,614,014	181,064,825
				按攤銷成本計量之 金融負債 人民幣千元	
計息銀行借貸及其他借貸(附註33)				50,849,565	
貿易及票據應付款項(附註34)				100,333,768	
應付股息(附註15)				368,295	
租賃負債(附註16(c))				4,289,689	
計入應計費用及其他應付款項之金融負債				24,195,919	
計入其他非流動負債之金融負債(附註38)				39,000	
				180,076,236	

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 26. 遞延所得稅

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
遞延所得稅資產	<b>1,601,660</b>	1,448,853
遞延所得稅負債	<b>(1,111,742)</b>	(1,099,108)
	<b>489,918</b>	349,745

遞延稅項資產及負債的變動如下：

#### 遞延稅項資產

	僱員福利 責任 人民幣千元	資產減值 準備 人民幣千元	未實現溢利 人民幣千元	稅務虧損 人民幣千元	股份支付 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九一月一日	161,613	396,855	23,511	86,763	6,870	-	396,530	1,072,142
收購附屬公司	-	17,258	-	-	-	-	2,000	19,258
於綜合損益表(支銷)/貸記	16,601	84,728	3,950	19,990	1,124	27,526	203,314	357,233
於其他綜合收益貸記	5,502	-	-	-	-	-	-	5,502
於資本公積中支銷	-	-	-	-	(4,542)	-	-	(4,542)
處置附屬公司(附註43)	-	(740)	-	-	-	-	-	(740)
於二零一九年十二月三十一日	183,716	498,101	27,461	106,753	3,452	27,526	601,844	1,448,853
收購附屬公司(附註45)	<b>14,958</b>	<b>7,702</b>	-	<b>2,451</b>	-	-	<b>8,629</b>	<b>33,740</b>
於綜合損益表貸記	<b>(5,710)</b>	<b>193,257</b>	<b>(2,337)</b>	<b>(62,234)</b>	<b>(2,606)</b>	<b>20,613</b>	<b>(27,237)</b>	<b>113,746</b>
於其他綜合收益貸記	<b>6,167</b>	-	-	-	-	-	-	<b>6,167</b>
於資本公積中支銷	-	-	-	-	<b>(846)</b>	-	-	<b>(846)</b>
於二零二零年十二月三十一日	<b>199,131</b>	<b>699,060</b>	<b>25,124</b>	<b>46,970</b>	-	<b>48,139</b>	<b>583,236</b>	<b>1,601,660</b>



## 26. 遞延所得稅(續)

## 遞延稅項負債

	與業務合併 有關的資產公平 值調整 人民幣千元	按公平值計入損 益之金融資產的 公允價值 變動收益 人民幣千元	按公平值計入其 他綜合收益之金 融資產的公允價 值變動收益 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	770,717	23,241	4,894	66,054	864,906
收購附屬公司	273,430	-	-	-	273,430
於綜合損益表(貸記)/支銷	(64,405)	(1,661)	-	24,660	(41,406)
於其他綜合收益貸記	-	-	2,178	-	2,178
於二零一九年十二月三十一日	979,742	21,580	7,072	90,714	1,099,108
收購附屬公司(附註45)	<b>108,618</b>	-	-	-	<b>108,618</b>
於綜合損益表貸記/(支銷)	<b>(102,581)</b>	<b>(15,057)</b>	-	<b>16,543</b>	<b>(101,095)</b>
於其他綜合收益支銷	-	-	<b>5,111</b>	-	<b>5,111</b>
於二零二零年十二月三十一日	<b>985,779</b>	<b>6,523</b>	<b>12,183</b>	<b>107,257</b>	<b>1,111,742</b>

倘可能透過未來應課稅溢利變現相關稅務利益，則會為結轉的稅務虧損確認遞延稅項資產。基於以上原則，於二零二零年十二月三十一日，本集團並無就稅務虧損人民幣553,473千元(二零一九年：人民幣252,032千元)確認遞延稅項資產約人民幣138,368千元(二零一九年：人民幣63,008千元)。於二零二零年十二月三十一日，未確認遞延稅項資產的稅務虧損人民幣62,455千元、人民幣72,328千元、人民幣238,249千元、人民幣238,031千元以及人民幣116,375千元將分別於2021年、2022年、2023年、2024年以及2025年屆滿。

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 27. 其他非流動資產

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
長期保證金	2,070,221	1,961,582
合同資產	279,001	156,868
支付收購土地的對價	-	17,542
繼續涉入資產(附註3(3)(iii))	11,400	39,000
分期付款	557,492	454,626
其他	349,390	220,541
	<b>3,267,504</b>	2,850,159
減值損失	<b>(8,008)</b>	(491)
	<b>3,259,496</b>	2,849,668

其他非流動資產的信貸損失變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年初	491	189
計提/(轉回)減值準備(附註8)	7,517	302
於年末	<b>8,008</b>	491

## 28. 存貨

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
原料	200,228	162,024
在製品	41,822	20,207
製成品及商品	47,079,741	42,601,804
	47,321,791	42,784,035
減：減值準備	(236,341)	(189,639)
	47,085,450	42,594,396

存貨成本列入銷售成本的金額共計人民幣415,276,616千元(二零一九年：人民幣386,945,282千元)(附註10)。

存貨減值準備賬目的變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日	189,639	207,193
收購附屬公司	474	139
計提減值準備(附註8)	68,656	5,389
本年轉銷	(22,428)	(23,082)
於十二月三十一日	236,341	189,639

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 29. 貿易應收款項及應收票據

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收賬款	<b>136,340,084</b>	111,058,298
應收票據	<b>11,267,761</b>	12,791,131
	<b>147,607,845</b>	123,849,429
減：減值準備	<b>(2,270,882)</b>	(1,582,512)
	<b>145,336,963</b>	122,266,917

貿易應收款項的公平值與賬面值相若。

票據應收款項之賬期均小於十二個月。本集團醫藥連鎖店零售業務通常以現金、借記卡或信用卡進行。藥品分銷、醫療器械分銷及醫藥製造業務一般按30天至210天的信貸期進行銷售。於報告期末，貿易應收款項按發票日期並扣除減值準備作出的賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
1年以內	<b>130,854,340</b>	107,850,187
1至2年	<b>2,952,952</b>	1,437,537
2年以上	<b>312,690</b>	224,072
	<b>134,119,982</b>	109,511,796

**29. 貿易應收款項及應收票據(續)**

根據香港財務報告準則第九號，本集團採用簡化方法計算預期信貸虧損，此方法允許應收賬款及應收票據使用全期預期信貸損失計算預期信貸損失。為了計算預期信貸損失，這些應收款項按照信用風險特徵及發票日期進行分類。關於預期信貸損失的詳細信息參見附註3(1)(iii)與附註4(4)。

應收賬款及應收票據的減值撥備變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年初	1,582,512	1,250,454
來自收購附屬公司	27,937	31,745
計提減值虧損，淨額(附註8)	660,705	299,290
本年其他增加	-	5,827
核銷	(272)	(4,804)
於年末	2,270,882	1,582,512

於二零二零年十二月三十一日，上述應收賬款及附註31內所提的應收款項的最大風險敞口為其賬面價值。

於二零二零年十二月三十一日，賬面值為人民幣305,282千元的應收票據(二零一九年：人民幣275,574千元)，賬面值為人民幣2,118,934千元的應收賬款(二零一九年：人民幣691,263千元)作為本集團銀行借貸之抵押擔保。

於二零二零年十二月三十一日，賬面值為人民幣131,860千元的應收票據(二零一九年：人民幣71,524千元)作為本集團銀行票據質押物。

於二零二零年十二月三十一日，用於保理業務的未收回應收賬款賬面值為人民幣31,948,573千元(二零一九年：人民幣42,814,154千元)，已終止確認且無追索權。該部分應收賬款已終止確認且賬齡均為一年以內。於二零二零年十二月三十一日，代銀行回收的應收賬款金額為人民幣2,876,436千元(二零一九年：人民幣7,415,018千元)，代關聯人士收回的應收賬款金額為人民幣1,222,736千元(二零一九年：人民幣1,171,691千元)，已於其他應付款入賬。

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 30. 合同資產

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銷售商品產生的合同資產		
資產減值準備	<b>744,144</b>	377,739
合同資產，淨額	<b>(33,030)</b>	(24,051)
	<b>711,114</b>	353,688

合同資產主要為本集團已向客戶轉移商品或服務，但收取代價之權利並非無條件有關。當該權利成為無條件而非隨時間過去時，合約資產轉移至預付款項及其他應收款項或貿易應收款項。

合約資產減值虧損撥備變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年初	<b>24,051</b>	8,930
計提／(轉回)減值準備(附註8)	<b>9,132</b>	15,121
核銷無法收回之金額	<b>(153)</b>	—
於年末	<b>33,030</b>	24,051

根據香港財務報告準則第九號，本集團採用簡化方法計算預期信貸虧損，此方法允許合同資產使用全期預期信貸損失計算預期信貸損失。為了計算預期信貸損失，這些應收款項按照信用風險特徵及發票日期進行分類。關於預期信貸損失的詳細信息參見附註3(1)(iii)和附註4(4)。

於二零二零年十二月三十一日，收回或結算合約資產的預期時間均為一年內。

## 31. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
預付款項	7,990,891	8,473,330
可收回增值稅	779,816	935,107
按金	2,632,804	2,201,998
僱員墊款	58,830	89,727
應收關聯人士款項(附註46)		
— 其他應收款	86,750	100,954
— 預付款項	127,208	202,782
採購返利	613,827	1,304,993
其他應收款項	2,294,668	1,926,052
	14,584,794	15,234,943
減：減值準備	(375,922)	(303,977)
	14,208,872	14,930,966

預付款項、其他應收款項及其他資產之減值損失變動列示如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年初	303,977	207,052
收購附屬公司	25	—
減值損失(附註8)	72,650	101,678
其他增加	—	1,615
核銷無法收回之金額	(730)	(6,368)
於年末	375,922	303,977

按金及其他應收款項主要為租賃按金和供應商按金。預期信貸虧損乃採用虧損率法經參考本集團之過往虧損記錄作出估計。本集團會對虧損率作出調整，以反映當前狀況及對未來經濟狀況之預測(如適用)。



## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 32. 抵押存款及受限資金、現金及現金等同項目

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>抵押存款及受限資金</b>		
已抵押銀行存款	<b>9,844,661</b>	10,652,633
初始存款期逾三個月之銀行存款	<b>185,032</b>	1,000
	<b>10,029,693</b>	10,653,633
<b>現金及現金等同項目</b>		
— 現金	<b>13,745</b>	10,338
— 銀行存款	<b>47,745,585</b>	36,398,551
— 存放於其他金融機構之貨幣資金(附註46)	<b>2,418,935</b>	2,783,078
	<b>50,178,265</b>	39,191,967
<b>抵押存款及受限資金、現金及現金等同項目 計價於</b>		
— 人民幣	<b>59,924,823</b>	49,558,370
— 美元	<b>178,450</b>	206,718
— 歐元	<b>26,353</b>	61,815
— 港幣	<b>59,813</b>	9,040
— 其他	<b>18,519</b>	9,657
	<b>60,207,958</b>	49,845,600
已抵押之銀行存款作為抵押物之信息如下：		
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
— 銀行承兌匯票	<b>8,845,480</b>	10,213,536
— 借款	<b>300</b>	2,703
— 信用證	<b>580,390</b>	288,430
— 保函	<b>198,358</b>	34,911
— 其他	<b>220,133</b>	113,053
	<b>9,844,661</b>	10,652,633

**32. 抵押存款及受限資金、現金及現金等同項目(續)**

於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，綜合財務報表中的抵押存款及受限資金、現金及現金等同項目之最大風險敞口為該等項目的賬面值。

人民幣不是全球市場的自由貨幣。將人民幣換成其他貨幣或將人民幣匯出中國需要遵守中國有關部門的規定。

銀行及其他金融機構存款的實際利率如下：

	二零二零年	二零一九年
加權平均實際年利率	1.23%	1.08%

**33. 計息銀行借貸及其他借貸**

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>非流動</b>		
無擔保銀行借貸	1,187,383	400,554
無擔保其他金融機構及關聯方借貸 債券(附註)	46,978	60,152
	<b>7,684,365</b>	7,912,144
	<b>8,918,726</b>	8,372,850
<b>流動</b>		
有擔保銀行借貸	2,532,122	1,515,005
無擔保銀行借貸	40,150,772	26,365,060
無擔保其他金融機構及關聯方借貸	3,241,377	1,286,187
有擔保其他金融機構及關聯方借貸 債券(附註)	61,842	121,731
	<b>8,972,841</b>	13,188,732
	<b>54,958,954</b>	42,476,715
<b>借貸總額</b>	<b>63,877,680</b>	50,849,565
本集團借款的賬面值以下列貨幣為單位：		
— 人民幣	63,753,535	50,849,565
— 美元	124,145	—
	<b>63,877,680</b>	50,849,565

### 33. 計息銀行借貸及其他借貸(續)

附註：

於二零一六年三月九日，本公司發行了40,000,000份債券，面值總計人民幣4,000,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣12,852千元後，此次發行債券所得款淨額合計人民幣3,987,148千元。該期債券自發行日起五年到期，到期日為2021年3月9日，該期債券年利率為2.92%，本公司於第三年年末即二零一九年三月九日享有提前贖回權。利息按年支付。本公司於二零一九年執行了提前贖回權併回購了人民幣3,459,990千元之債券。於二零二零年十二月三十一日，人民幣540,010千元之剩餘公司債券被分類至流動負債。

於二零一七年十月二十六日，本公司完成了面值共計人民幣1,000,000千元之公司債券的第一期發行。該期債券自發行日二零一七年十月二十六日起五年到期，到期日為二零二二年十月二十六日。本公司於第三年年末即二零二零年十月二十六日享有提前贖回權。該期債券前三年年利率固定為4.80%，利息按年支付。本公司於二零二零年執行了提前贖回權併回購了人民幣10,000千元之債券。於二零二零年十二月三十一日，人民幣990,000千元之剩餘公司債券被分類至非流動負債。

於二零一八年十一月二十六日，本公司完成了面值共計人民幣3,300,000千元之公司債券的第一期發行。該期債券自發行日二零一八年十一月二十六日起三年到期，到期日為二零二一年十一月二十六日。該期債券三年年利率固定為3.99%，利息按年支付。於二零二零年十二月三十一日，該債券被分類至流動負債。

於二零一九年四月十五日，本集團之附屬公司中國醫療器械有限公司發行5,000,000份債券，面值總計人民幣500,000千元。此次發行債券所得款淨額合計人民幣500,000千元。該期債券自發行日起270天即二零二零年一月十二日到期，年利率固定為3.45%。於二零二零年十二月三十一日，該債券到期並已償還。

於二零一九年四月二十四日，本公司發行30,000,000份債券，面值總計人民幣3,000,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣3,654千元後，此次發行債券所得款淨額合計人民幣2,996,346千元。該期債券自發行日起270天即二零二零年一月十九日到期，年利率固定為3.39%。於二零二零年十二月三十一日，該債券到期並已償還。

於二零一九年五月二十三日，本公司發行20,000,000份債券，面值總計人民幣2,000,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣2,456千元後，此次發行債券所得款淨額合計人民幣1,997,544千元。該期債券自發行日起270天即二零二零年二月十七日到期，年利率固定為3.35%。於二零二零年十二月三十一日，該債券到期並已償還。

於二零一九年六月十日，本公司發行25,000,000份債券，面值總計人民幣2,500,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣3,058千元後，此次發行債券所得款淨額合計人民幣2,496,942千元。該期債券自發行日起270天即二零二零年三月六日到期，年利率固定為3.39%。於二零二零年十二月三十一日，該債券到期並已償還。

於二零一九年九月五日，本公司完成了面值共計人民幣4,000,000千元之公司債券的第一期發行。該期債券自發行日二零一九年九月五日起三年到期，到期日為二零二二年九月五日。該期債券年利率固定為3.53%，利息按年支付。於二零二零年十二月三十一日，該債券被分類至非流動負債。

### 33. 計息銀行借貸及其他借貸(續)

附註:(續)

於二零一九年十月二十一日,本公司發行40,000,000份債券,面值總計人民幣4,000,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣4,787千元後,此次發行債券所得款淨額合計人民幣3,995,213千元。該期債券自發行日起270天即二零二零年七月十七日到期,年利率固定為3.18%。於二零二零年十二月三十一日,該債券到期並已償還。

於二零二零年一月七日,本公司發行40,000,000份債券,面值總計人民幣4,000,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣4,450千元後,此次發行債券所得款淨額合計人民幣3,995,550千元。該期債券自發行日起260天即二零二零年九月二十三日到期,年利率固定為3.00%。於二零二零年十二月三十一日,該債券到期並已償還。

於二零二零年一月十六日,本公司發行25,000,000份債券,面值總計人民幣2,500,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣3,020千元後,此次發行債券所得款淨額合計人民幣2,496,980千元。該期債券自發行日起270天即二零二零年十月十二日到期,年利率固定為3.04%。於二零二零年十二月三十一日,該債券到期並已償還。

於二零二零年二月十三日,本公司發行40,000,000份債券,面值總計人民幣4,000,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣4,764千元後,此次發行債券所得款淨額合計人民幣3,995,236千元。該期債券自發行日起270天即二零二零年十一月九日到期,年利率固定為2.50%。於二零二零年十二月三十一日,該債券到期並已償還。

於二零二零年二月十四日,本公司發行30,000,000份債券,面值總計人民幣3,000,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣3,413千元後,此次發行債券所得款淨額合計人民幣2,996,587千元。該期債券自發行日起270天即二零二零年十一月十日到期,年利率固定為2.50%。於二零二零年十二月三十一日,該債券到期並已償還。

於二零二零年二月二十八日,本公司發行20,000,000份債券,面值總計人民幣2,000,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣2,399千元後,此次發行債券所得款淨額合計人民幣1,997,601千元。該期債券自發行日起270天即二零二零年十一月二十四日到期,年利率固定為2.50%。於二零二零年十二月三十一日,該債券到期並已償還。

於二零二零年七月二十九日,本公司完成了面值共計人民幣2,700,000千元之公司債券的第一期發行。該期債券自發行日二零二零年七月二十九日起三年到期,到期日為二零二三年七月二十八日。該期債券年利率固定為3.27%,利息按年支付。於二零二零年十二月三十一日,該債券被分類至非流動負債。

於二零二零年十月十四日,本公司發行15,000,000份債券,面值總計人民幣1,500,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣507千元後,此次發行債券所得款淨額合計人民幣1,449,493千元。該期債券自發行日起78天即二零二零年十二月三十一日到期,年利率固定為2.78%。於二零二零年十二月三十一日,該債券到期並已償還。

於二零二零年十月二十六日,本公司發行20,000,000份債券,面值總計人民幣2,000,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣554千元後,此次發行債券所得款淨額合計人民幣1,999,446千元。該期債券自發行日起66天即二零二零年十二月三十一日到期,年利率固定為2.60%。於二零二零年十二月三十一日,該債券到期並已償還。

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 33. 計息銀行借貸及其他借貸(續)

附註:(續)

於二零二零年十月三十日，本公司發行20,000,000份債券，面值總計人民幣2,000,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣1,325千元後，此次發行債券所得款淨額合計人民幣1,998,675千元。該期債券自發行日起180天即二零二一年四月二十八日到期，年利率固定為2.70%。於二零二零年十二月三十一日，該債券被分類至流動負債。

於二零二零年十一月十三日，本公司發行30,000,000份債券，面值總計人民幣3,000,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣710千元後，此次發行債券所得款淨額合計人民幣2,999,290千元。該期債券自發行日起60天即二零二一年一月十二日到期，年利率固定為2.70%。於二零二零年十二月三十一日，該債券被分類至流動負債。

上述債券發行所得款項全部用於補充本集團流動資金及償還金融機構貸款、信用類到期債券。

於各報告期末，借貸須按下列方式償還：

	銀行及其他金融機構借貸		債券	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一年以內	45,986,113	29,287,983	8,972,841	13,188,732
一至兩年	215,606	460,706	4,986,599	3,915,825
兩至五年	1,018,755	-	2,697,766	3,996,319
	47,220,474	29,748,689	16,657,206	21,100,876

本集團所有銀行及其他金融機構借貸均以浮動利率計息，列示如下：

	二零二零年	二零一九年
加權平均實際年利率	3.43%	4.25%

銀行及其他金融機構借貸利率根據中國人民銀行，香港銀行公會及英國銀行家聯盟公佈的基準利率定期重設。

**33. 計息銀行借貸及其他借貸(續)**

於二零二零年十二月三十一日，金額為人民幣135,518千元之有擔保銀行借貸由第三方提供擔保(二零一九年：人民幣385,200千元)。本集團其餘有擔保之銀行借貸抵押品如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
現金及現金等同項目(附註32)	300	2,703
物業、廠房及設備(附註18)	35,294	83,139
投資物業(附註17)	20	25
使用權資產(附註16)	5,683	62,140
應收票據(附註29)	305,282	275,574
應收賬款(附註29)	2,118,934	691,263
	<b>2,465,513</b>	1,114,844

於各報告期末，流動借貸的公平值與其賬面值相若。非流動借貸的賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行及其他金融機構借貸	1,234,361	460,706	1,240,106	514,204
債券	7,684,365	7,912,144	7,684,365	7,912,144

由於折現影響不重大，流動借款的公平值與其賬面值相若。公平值根據現金流量以借款利率3.90%(二零一九年：4.25%)折現計算，並在公平值層級的第2層內。

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 34. 貿易應付款項及應付票據

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應付賬款	<b>78,687,419</b>	71,012,123
應付票據	<b>33,944,974</b>	29,321,645
	<b>112,632,393</b>	100,333,768

貿易應付款項乃不計利息及一般按九十日賒賬期繳付。貿易應付款的公平值與賬面值相若。

基於發票日期的貿易應付款項及應付票據於報告期末的賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
3個月以內	<b>84,477,049</b>	73,248,556
3至6個月	<b>18,497,256</b>	18,772,174
6個月至1年	<b>5,902,758</b>	5,362,146
1至2年	<b>2,343,031</b>	1,666,546
2年以上	<b>1,412,299</b>	1,284,346
	<b>112,632,393</b>	100,333,768

本集團的貿易應付款項以下列貨幣計值：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
人民幣	<b>111,721,945</b>	99,728,344
美元	<b>897,938</b>	600,015
歐元	<b>12,510</b>	4,885
日元	-	499
瑞士法郎	-	25
	<b>112,632,393</b>	100,333,768

本集團與部份銀行通過應付保理融資業務，由銀行代為償付應付賬款，同時轉作等額銀行借貸。轉作銀行借貸是不涉及現金收支的交易，而以現金償還銀行借貸按照籌資活動現金流入入賬。



**34. 貿易應付款項及應付票據(續)**

於二零二零年，這些銀行通過上述業務支付了人民幣1,645,919千元(二零一九年：人民幣2,244,563千元)之應付賬款並轉作等額銀行借貸。於二零二零年十二月三十一日，與上述業務相關之銀行借貸餘額為人民幣347,192千元(二零一九年：186,362千元)。

**35. 合約負債**

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動		
— 預收款項	21,643	31,891
— 積分計劃	29,816	27,780
流動		
— 預收款項	7,323,794	5,127,061
	<b>7,375,253</b>	5,186,732

**36. 應計費用及其他應付款項**

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應付經營開支	3,546,935	2,435,531
代銀行收取保理業務應收賬款(附註29)	2,876,436	7,415,018
代關聯人士收取保理業務應收賬款(附註29及附註46)	1,222,736	1,171,691
應付薪金及福利	2,591,206	2,410,200
其他按金	8,012,457	8,418,976
應付稅項(所得稅除外)	1,104,452	951,028
應付非關聯人士利息	459,949	535,201
應付關聯人士利息(附註46)	57,465	23,526
應付關聯人士款項(附註46)	180,460	80,246
收購附屬公司之應付款項及或有對價	525,791	435,630
收購非控制性權益之應付款項	117,625	236,569
代收資產支持證券業務還款	733,257	376,884
其他	4,540,318	3,110,652
	<b>25,969,087</b>	27,601,152

應計費用及其他應付款項的公平值與賬面值相若。

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 37. 離職後福利債務

下表列式了於財務報表中有關本集團離職後福利之金額及活動：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於綜合財務狀況表之離職後福利債務	<b>396,417</b>	399,003

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於綜合損益表之支銷	<b>13,461</b>	18,469
於其他綜合收益表內確認之重新計量之虧損(附註13)	<b>26,210</b>	22,835
於其他綜合收益表內確認之重新計量之累計虧損	<b>141,867</b>	115,657

於綜合財務狀況表確認之款項分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已撥入資金債務的現值	<b>33,939</b>	33,032
計劃資產的公平值	<b>(110,389)</b>	(100,105)
退休計劃的盈餘	<b>(76,450)</b>	(67,073)
未撥入資金債務的現值	<b>472,867</b>	466,076
綜合財務狀況表所列負債	<b>396,417</b>	399,003

**37. 離職後福利債務(續)**

設定受益義務淨額的變動如下：

	義務現值 人民幣千元	計劃資產公平值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	497,929	(82,468)	415,461
當期服務成本	5,741	–	5,741
過往服務成本	(460)	–	(460)
利息開支(附註12)	16,268	(3,080)	13,188
	21,549	(3,080)	18,469
<b>重新計量：</b>			
– 計劃資產回報，不包括列入利息收益的數額	–	(3,464)	(3,464)
– 財務假設改變產生的收益	26,299	–	26,299
	26,299	(3,464)	22,835
<b>供款：</b>			
– 僱主	–	(12,622)	(12,622)
<b>付款：</b>			
– 福利付款	(46,669)	1,529	(45,140)
於二零一九年十二月三十一日	499,108	(100,105)	399,003

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 37. 離職後福利債務(續)

	義務現值 人民幣千元	計劃資產公平值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	499,108	(100,105)	399,003
當期服務成本	4,842	-	4,842
過往服務成本	(3,213)	-	(3,213)
利息開支(附註12)	15,104	(3,272)	11,832
	16,733	(3,272)	13,461
<b>重新計量：</b>			
— 計劃資產回報，不包括列入利息收益的數額	-	(5,894)	(5,894)
— 財務假設改變產生的收益	32,104	-	32,104
	32,104	(5,894)	26,210
供款：			
— 僱主		(2,831)	(2,831)
付款：			
— 福利付款	(41,139)	1,713	(39,426)
於二零一九年十二月三十一日	506,806	(110,389)	396,417

主要的精算假設如下：

	二零二零年	二零一九年
折現率	3.25%	3.25%
退休金增長率	6.00%	5.00%

死亡率：中國大陸居民的平均預期壽命。

**37. 離職後福利債務(續)**

設定受益義務對加權主要假設變動的敏感性如下：

	假設的變動	對設定受益義務的影響	
		假設的增加	假設的減少
折現率	0.25%	減少2.63%	增加2.77%
退休金增長率	0.50%	增加0.83%	減少0.75%

以上的敏感性分析以某項假設的改變而所有其他假設維持不變為基準。實際上這不大可能發生，而且若幹假設的變動可能互有關連。在計算設定受益義務對重大精算假設的敏感性時，已應用計算在財務狀況表中確認設定受益義務時的相同方法(以預計單位貸記法計算於報告期末的設定受益義務的現值)。

與上期間比較，編製敏感性分析所採用的方法和假設類別並無改變。

未折現離職後福利的預期到期日分析如下：

二零二零年十二月三十一日	少於一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
離職後福利	41,948	136,721	679,647	858,316

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 38. 其他非流動負債

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
醫藥儲備資金		
— 一般(i)	2,731,055	520,562
— 用於甲型流感	64,907	68,407
物流中心政府補貼資金(ii)	89,152	84,194
產品研發政府補貼資金	—	200
其他政府補貼	313,256	289,250
繼續涉入負債(附註3(3)(iii))	11,400	39,000
收購非控制性權益之應付款項	—	117,898
收購附屬公司之應付款項	266,194	322,027
其他	114,967	54,715
	<b>3,590,931</b>	1,496,253

- (i) 於有關期間，國藥集團自中國政府收取若干醫藥儲備資金，購買應付重大災情、疫情及其他突發情況的醫藥產品(包括藥品)。根據國藥集團與本公司於2006年1月4日簽訂的責任書，國藥集團已將有關醫藥基金轉撥予本集團。本集團在本年度共收到一般醫藥儲備資金人民幣2,933,643千元。

本集團將於發生嚴重天災、疫情及其他突發情況時，按成本向特定客戶銷售藥品。該等交易將按成本定價，應收特定客戶的相關貿易應收款項將於取得國藥集團及相關中國政府機構批准後以資金結餘抵銷。於二零二零年，該項資金有人民幣723,150千元被用作抵銷貿易應收款項(二零一九年：人民幣184千元被用作抵銷貿易應收款項)。本集團須將存貨維持於不少於一般儲備金70%的水準。除上述用途外，醫藥儲備資金不得作其他用途。

- (ii) 本集團若干附屬公司自當地政府收取用於建設物流中心的資金。於二零二零年十二月三十一日，董事預期上述物流中心建設不會於一年內完成，故該結餘入賬為其他非流動負債。

## 39. 股本

	股數 (千股)	每股面值 人民幣1元 之內資股 人民幣千元	每股面值 人民幣1元 之H股 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年 一月一日	2,971,656	1,778,845	1,192,811	2,971,656
發行股數	149,000	-	149,000	149,000
於二零二零年 十二月三十一日	3,120,656	1,778,845	1,341,811	3,120,656

本公司於二零二零年一月二十三日以每股27.30港元的價格配售及發行新股H股149,000,000股(以下簡稱「配售股」)。配售股佔公司已發行H股總股本的11.1%，佔公司因配售股而擴大的已發行股本的4.8%。此次配售的實際淨收入為港幣4,026,710,000元，相等於人民幣3,567,383,000元。



## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 40. 儲備

	股本溢價 附註	法定儲備 人民幣千元	指定以公平 值計入其他 綜合收益之 權益投資之 重估 人民幣千元	其他儲備 (附註(c)) 人民幣千元	保留盈利 (附註(b)) 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一九年一月一日	21,223,102	1,071,086	12,067	(4,339,356)	22,018,589	39,985,488
本年溢利	-	-	-	-	6,252,537	6,252,537
指定以公平值計量計入其他 綜合收益之權益投資之重估						
— 總額	-	-	4,776	-	-	4,776
— 稅項	-	-	(1,194)	-	-	(1,194)
離職后福利債務之重新計量						
— 總額	-	-	-	(15,434)	-	(15,434)
— 稅項	-	-	-	2,992	-	2,992
外幣折算差額	-	-	-	(3,959)	-	(3,959)
應佔聯營公司其他綜合收益	-	-	-	(703)	-	(703)
提取法定儲備	(a)	204,302	-	-	(204,302)	-
股權激勵計劃失效股份之股 息	-	-	-	-	1,194	1,194
已宣派股息	-	-	-	-	(1,753,277)	(1,753,277)
與非控制性權益交易的影響	-	-	-	(113,349)	-	(113,349)
以權益結算的股權激勵計劃 於聯營公司除綜合收益及利 潤分配外的其他所有者權益 變動所享有的份額	-	-	-	68,350	-	68,350
其他	-	-	-	95,763	(2,086)	93,677
於二零一九年十二月三十一日	21,223,102	1,275,388	15,649	(4,316,092)	26,312,655	44,510,702

## 40. 儲備(續)

附註	股本溢價 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	指定以公平	其他儲備 (附註(c)) 人民幣千元	保留盈利 (附註(b)) 人民幣千元	總計 人民幣千元
			值計入其他 綜合收益之 權益投資之 重估 人民幣千元			
二零二零年一月一日	21,223,102	1,275,388	15,649	(4,316,092)	26,312,655	44,510,702
本年溢利	-	-	-	-	7,187,278	7,187,278
發行普通股份	3,418,383	-	-	-	-	3,418,383
指定以公平值計量計入其他 綜合收益之權益投資之重估						
— 總額	-	-	9,341	-	-	9,341
— 稅項	-	-	(2,335)	-	-	(2,335)
離職后福利債務之重新計量						
— 總額	-	-	-	(18,175)	-	(18,175)
— 稅項	-	-	-	3,503	-	3,503
外幣折算差額	-	-	-	10,414	-	10,414
應佔聯營公司其他綜合收益	-	-	-	(1,967)	-	(1,967)
提取法定儲備 (a)	-	236,152	-	-	(236,152)	-
已宣派股權激勵計劃所持有 股份享有的股息	-	-	-	-	74	74
已宣派股息	-	-	-	-	(1,865,123)	(1,865,123)
與非控制性權益交易的影響 44	-	-	-	(30,381)	-	(30,381)
以權益結算的股權激勵計劃 於聯營公司除綜合收益及利 潤分配外的其他所有者權益 變動所享有的份額	-	-	-	58,651	-	58,651
其他	-	-	-	205	(2,137)	(1,932)
於二零二零年 十二月三十一日	24,641,485	1,511,540	22,655	(4,330,248)	31,396,595	53,242,027

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 40. 儲備(續)

- (a) 中國法律法規規定在中國註冊的公司於分派利潤於權益持有人前，從各自法定財務報表所呈報的淨利潤(抵銷以往年度的累計虧損後)中撥款至若干法定儲備。法定儲備均為特定用途而設立。根據公司法，中國公司須向法定盈餘儲備劃撥淨利潤的10%。當公司法定盈餘儲備結餘超過註冊資本50%時，公司可停止劃撥。法定盈餘儲備只可用作彌補公司的虧損或增加公司資本。此外，公司可按照董事會的決議案向盈餘儲備進一步供款。
- (b) 於二零二零年十二月三十一日的保留盈利包括建議年末股息人民幣2,153,253千元(二零一九年十二月三十一日：人民幣1,872,394千元)。
- (c) 其他儲備主要包括與非控制性權益的交易、離職後福利債務之重新計量、股權激勵計劃的儲備。

## 41. 綜合現金流量表附註

## (a) 經營所得現金

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除稅前溢利	<b>15,598,096</b>	13,759,810
經調整：		
— 應佔聯營公司之盈利及虧損(附註21)	<b>(985,562)</b>	(876,381)
— 應佔合營公司之盈利及虧損	<b>(1,901)</b>	(10,693)
— 資產減值	<b>1,160,210</b>	605,652
— 物業、廠房及設備及投資物業折舊	<b>1,517,110</b>	1,354,488
— 無形資產攤銷(附註10)	<b>390,034</b>	458,396
— 使用權資產折舊(附註10)	<b>1,689,970</b>	1,301,192
— 出售物業、廠房及設備、投資物業及無形資產所得收益(附註9)	<b>(24,238)</b>	(8,700)
— 出售使用權資產所得收益(附註9)	<b>(15,146)</b>	3,890
— 核銷若干負債(附註9)	<b>(68,744)</b>	(40,823)
— 出售以攤餘成本計量之金融資產損失	<b>1,074,898</b>	1,950,177
— 出售按公平值計入損益之金融資產所得收益(附註9)	<b>—</b>	(6,297)
— 財務費用	<b>3,316,574</b>	3,346,130
— 處置附屬公司所得收益及現有權益按公平值重新計量的收益(附註9及43)	<b>(113,576)</b>	(29,790)
— 出售一間按權益法計量投資之損失(附註9)	<b>(17,771)</b>	(40,384)
— 按公平值計入損益之金融資產公平值變動之利得(附註9)	<b>63,903</b>	(9,677)
— 按公平值計入損益之金融資產股息(附註9)	<b>(31,411)</b>	(1,511)
— 按公平值計入其他綜合收益之金融資產股息(附註9)	<b>(1,001)</b>	(814)
— 證券化資產之利息收入(附註9)	<b>(2,826)</b>	(6,040)
— 股票激勵計劃費用(附註49)	<b>(18,569)</b>	5,753
	<b>23,530,050</b>	21,754,378
— 存貨	<b>(3,675,404)</b>	(6,120,223)
— 貿易及票據應收款項	<b>(22,264,826)</b>	(12,846,891)
— 合同資產	<b>(366,558)</b>	(118,515)
— 預付款項、其他應收款項及其他資產	<b>(702,903)</b>	60,892
— 貿易及票據應付款項	<b>11,664,082</b>	17,786,126
— 合約負債	<b>2,152,475</b>	(1,051,826)
— 應計費用、其他應付款項及其他負債	<b>4,473,171</b>	2,754,428
<b>經營所得現金</b>	<b>14,810,087</b>	22,218,369

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 41. 綜合現金流量表附註(續)

#### (b) 重大非現金交易

本集團在本年度因廠房及設備的租賃安排以非現金新增使用權資產及租賃負債分別為人民幣2,071,549千元及人民幣2,071,549千元(二零一九年：人民幣1,797,641千元)。

#### (c) 籌資活動相關負債變動

	計息銀行借貸 及其他借貸 人民幣千元	融資租賃 應付款項/ 租賃負債 人民幣千元	其他負債 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元
於二零二零年一月一日	50,849,565	4,289,689	558,727	29,517,221
歸屬於非控制性權益的其他綜合收益總額	-	-	-	4,911,149
利息開支	-	193,707	3,428,108	-
已資本化之利息開支	-	-	(3,353)	-
分類為經營活動的利息開支	-	-	(11,832)	-
新型冠狀病毒相關租金寬減 與非控制性權益交易的影響	-	(15,524)	-	(18,958)
出售附屬公司	(23,777)	(47,195)	-	(42,288)
非同一控制下的業務合併	262,600	418,865	-	151,049
應付賬款保理業務	941,857	-	-	-
新租賃	-	2,071,549	-	-
租賃終止	-	(472,888)	-	-
融資活動	8,031,899	(1,789,053)	(4,449,918)	(1,075,504)
經營、投資及非現金活動	3,815,536	-	995,682	145,807
於二零二零年十二月三十一日	63,877,680	4,649,150	517,414	33,588,476

## 41. 綜合現金流量表附註(續)

## (c) 籌資活動相關負債變動(續)

	計息銀行借貸 及其他借貸 人民幣千元	融資租賃 應付款項/ 租賃負債 人民幣千元	其他負債 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日 應用香港財務報告準則第十六 號之影響	55,036,385	67,934	734,381	25,453,941
	-	3,609,404	-	-
於二零一九年一月一日	55,036,385	3,677,338	734,381	25,453,941
歸屬於非控制性權益的其他綜 合收益總額	-	-	-	4,365,976
利息開支	-	172,056	3,445,126	-
已資本化之利息開支	-	-	(2,619)	-
分類為經營活動的利息開支	-	-	(13,188)	-
與非控制性權益交易的影響	-	-	-	(46,479)
出售附屬公司	(9,870)	(23,650)	-	(20,169)
非同一控制下的業務合併	1,052,821	67,220	-	731,514
應付賬款保理業務	1,605,575	-	-	-
新租賃	-	1,797,641	-	-
租賃終止	-	(59,285)	-	-
融資活動	(4,298,860)	(1,341,631)	(5,008,126)	(762,311)
經營、投資及非現金活動	(2,536,486)	-	1,403,153	(205,251)
於二零一九年十二月三十一日	50,849,565	4,289,689	558,727	29,517,221

## (d) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	二零二零年 人民幣千元
於經營活動內	619,973
於投資活動內	24,329
於籌資活動內	1,789,053
	2,433,355

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 42. 承擔

#### (a) 資本承擔

於結算日的資本開支如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
物業、廠房及設備： — 已訂約但未撥備	124,663	171,208

- (b) 本集團擁有多種尚未於二零二零年十二月三十一日開始之租賃合約。不可撤銷之租賃合約未來租賃付款額於一年內到期為人民幣35,880千元(二零一九年：人民幣32,542千元)，於二至三年(含)為人民幣45,299千元(二零一九年：人民幣39,860千元)，於三年後為人民幣11,356千元(二零一九年：人民幣12,619千元)。

### 43. 處置附屬公司

於二零二零年十一月，本公司向一間獨立第三方出售其原子公司國藥潔諾醫療服務有限公司(「潔諾」)之權益，合計對價為人民幣100,880千元。據此，本公司對於潔諾之權益從63.20%下降至12.20%。本公司於二零二零年十一月三十日喪失對潔諾之控制權(「處置」)。因此，自二零二零年十一月三十日起潔諾及其附屬公司之投資不再計入附屬公司之投資。

於報告期間，本集團處置了下列企業。

- 國藥控股烏魯木齊凝德堂醫藥有限公司
- 國藥遼腫瀋陽專業藥房有限公司
- 國藥控股湖南祁陽祁住藥房有限公司
- 武漢國藥控股潔諾醫療消毒供應中心有限公司
- 國藥樂仁堂石家莊醫療消毒供應中心有限公司
- 國藥潔諾醫療服務廣東有限公司
- 國藥潔諾醫療服務浙江有限公司



**43. 處置附屬公司(續)**

處置的淨資產明細如下：

	處置日 人民幣千元
處置的淨資產	
現金及現金等同項目	1,592
貿易及票據應收款項	70,899
預付款項，其他應收款項及其他資產	77,807
存貨	5,415
物業，廠房及設備	111,523
使用權資產	59,285
帶息銀行及其他借款	(23,777)
貿易及票據應付款項	(3,640)
合約負債	(339)
計提及其他應付款項	(179,482)
租賃負債	(47,195)
其他非流動負債	(2,110)
<b>淨資產</b>	<b>69,978</b>
非控制性權益	(42,288)
<b>歸屬於母公司持有者之權益</b>	<b>27,690</b>
出售附屬公司之收益及於出售附屬公司後現有權益按公平值重新計量的收益	29,790
<b>對聯營公司投資</b>	<b>39,370</b>
藉以撥付代價：	
現金	101,896

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 43. 處置附屬公司(續)

處置附屬公司之現金及現金等同項目淨流出分析如下

	處置日 人民幣千元
現金代價	101,896
處置附屬公司之現金及現金等同項目	(1,592)
處置附屬公司之現金及現金等同項目淨流出	100,304

### 44. 與非控制性權益之交易

#### (a) 收購於附屬公司之額外權益

本集團本年度向附屬公司的非控制權益收購了如下權益：

附屬公司	收購權益比例 %	現金對價 人民幣千元
國藥控股青海有限公司	15.00%	43,020
國藥控股寧夏固原有限公司	14.29%	1,253
國藥控股吳陽綿陽藥業有限公司	19.00%	15,870
國藥控股瀘州醫藥有限公司	19.00%	9,756
國藥器械(深圳)脈搏波醫療設備有限公司	49.00%	2,017
國藥集團南京醫療器械有限公司	30.00%	-
北京國藥新創科技發展有限公司	36.00%	2,340
國藥集團臨汾有限公司	10.00%	14,682
		88,938

**44. 與非控制性權益之交易(續)****(a) 收購於附屬公司之額外權益(續)**

本年度上述附屬公司的所有者權益變動對本集團歸屬於母公司持有者權益影響列示如下：

	對權益的影響 人民幣千元
購入非控制性權益的賬面值	39,403
支付予非控制性權益的對價	88,938
超額對價	49,535

**(b) 不失去控制權下出售附屬公司權益**

於報告期間內，國藥控股潔諾醫療服務有限公司獲得非控股股東資本注入，金額總計人民幣18,988千元。非控制性權益比例增加15.8%，賬面值增加人民幣4,654千元。本集團確認歸屬於母公司權益持有者應佔的權益金額增加人民幣14,334千元。

於報告期內，國藥集團北京醫療科技有限公司獲得了非控股股東的資本注入，金額總計人民幣7,681千元。非控制性權益比例增加15%，賬面值增加人民幣7,401千元。上述交易後，歸屬於母公司權益持有者應佔的權益金額增加人民幣280千元。

於報告期內，國藥集團江蘇泓瑞醫療器械有限公司獲得了非控股股東的資本注入，金額總計人民幣9,117千元。非控制性權益比例增加10%，賬面值增加人民幣7,738千元。上述交易後，歸屬於母公司權益持有者應佔的權益金額增加人民幣2,298千元。

於報告期間內，其他獲得非控股股東的資本注入金額總計人民幣3,814千元。非控制性權益賬面價值增加652千元，歸屬於母公司權益持有者應佔的權益金額增加人民幣3,163千元。

#### 44. 與非控制性權益之交易 (續)

##### (c) 非控制性權益的交易對截至二零二零年十二月三十一日止十二個月權益總額的影響

	對權益的影響 人民幣千元
歸屬於母公司權益持有者之應佔權益變動來自：	
－收購於附屬公司之額外權益	49,535
－不失去控制權下出售附屬公司權益	(19,154)
與非控制性權益進行交易對歸屬於母公司持有者應佔的權益的淨影響	30,381

#### 45. 業務合併

##### (a) 非同一控制下業務合併

本年的收購包括：

本集團於本年度自第三方收購若干主要從事藥品、醫療保健用品批發銷售以及經營藥品連鎖店的附屬公司的權益以擴張本集團的市場份額，詳情如下：

收購來自於第三方之附屬公司	收購月份	收購權益比例
上海鼎群企業管理諮詢有限公司	二零二零年一月	100%
國藥控股泉州億祿醫藥有限公司	二零二零年一月	100%
國藥控股銅陵有限公司	二零二零年一月	60%
成都國藥同愛醫院有限公司	二零二零年一月	66%
國藥器械安徽省醫學檢驗有限公司	二零二零年一月	60%
國藥控股錦州九州隆達醫藥有限公司	二零二零年四月	70%
國藥控股開封普生有限公司	二零二零年四月	70%
成大方圓醫藥集團有限公司	二零二零年七月	100%
國藥控股(樂山)川藥醫藥有限公司	二零二零年九月	60%
國藥一致(陽江)藥業有限公司	二零二零年十月	70%
煙台吳清生物科技有限公司	二零二零年十二月	100%
來自於下述公司的業務收購	收購月份	
遼甯先臻醫藥有限公司	二零二零年一月	

## 45. 業務合併(續)

## (a) 非同一控制下業務合併(續)

本年度收購影響概述如下：

收購對價	人民幣千元
— 或有對價(i)	61,462
— 現金對價	2,917,761
收購對價合計	2,979,223

有關該等收購的所得資產與負債以及現金流量詳情概述如下：

	收購當日的公平值 人民幣千元
現金及現金等同項目	423,527
物業、廠房及設備(附註18)	178,446
無形資產(附註19)	413,239
— 銷售網絡	189,334
— 其他	223,905
使用權資產(附註16)	489,242
遞延稅項資產(附註26)	33,740
存貨	880,026
其他非流動資產	110,507
貿易及其他應收款項	1,807,365
貿易及其他應付款項	(2,119,190)
租賃負債(附註16)	(418,865)
遞延稅項負債(附註26)	(108,618)
計息銀行借貸及其他借貸	(262,600)
其他非流動	(76,160)
按公平值計量之可識別總資產淨值	1,350,659
非控制性權益(ii)	(151,049)
商譽(附註19)	1,779,613
收購對價合計	2,979,223
減：或有對價(i)	(61,462)
本年支付的現金對價	2,917,761
所收購的附屬公司的現金及現金等同項目	(423,527)
收購現金流出	2,494,234

## 45. 業務合併(續)

### (a) 非同一控制下業務合併(續)

商譽源自本集團與非同一控制下獲取的附屬公司的業務整合而獲得的人力資源、規模經濟效益和協同效應。

#### (i) 或有對價

根據收購協議規定的特定情況，本集團須支付基於被收購公司目標利潤實現情況而定的或有對價。或有對價的最高未折現金額為人民幣61,462千元。

根據被收購公司預計利潤表現，或有對價的公平值估計為人民幣61,462千元。於二零二零年十二月三十一日，對上述或有對價並無調整。

#### (ii) 非控制性權益

本集團按照非控制性權益享有的不包含商譽的淨資產份額對非控制性權益進行計量。

#### (iii) 上述新收購附屬公司由各收購當日至二零二零年十二月三十一日的收入及純利概述如下：

	自收購當日至 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
收入	3,907,646
純利	97,608

#### (iv) 上述新收購附屬公司由二零二零年一月一日至二零二零年十二月三十一日的收入及純利概述如下：

	自二零二零年 一月一日至 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
收入	6,076,829
純利	154,614

## 46. 重大關聯人士交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方或對另一方的財政及營運決策有重大影響力，則視為雙方有關聯。受共同控制的人士亦視為有關聯。

中國政府間接持有本公司最終控股公司國藥集團100%股權。本集團與中國政府及其他受中國政府控制，聯合控制或重大影響的實體的重大關聯交易大部分為銷售商品、採購商品、借貸、利息費用、應收票據貼現、主要管理人員薪酬、以及對關聯人士擔保。本集團與中國政府、其他受中國政府控制、共同控制或重大影響的企業間的重大餘額主要集中於貿易應收款項、預付款項及其他應收款項、貿易應付款項、其他應付款項、借貸、其他非流動負債、現金及現金等同項目。

除與中國政府相關聯實體外，本公司董事及本集團管理層認為下述實體為與本集團本年度發生交易的主要關聯人士：

關聯人士名稱	關係性質
中國醫藥集團有限公司	本公司最終控股公司
國藥東風醫療健康產業有限公司	與本公司同受國藥集團控制
新鄉市中心醫院	與本公司同受國藥集團控制
成都蓉生藥業有限責任公司	與本公司同受國藥集團控制
佛山盈天醫藥銷售有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥集團財務有限公司	與本公司同受國藥集團控制
蘭州生物製品研究所有限責任公司	與本公司同受國藥集團控制
蘭州生物技術開發有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥集團同濟堂(貴州)製藥有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥集團武漢血液製品有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥集團精方(安徽)藥業股份有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥集團工業有限公司	與本公司同受國藥集團控制
中國醫藥集團聯合工程有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥集團貴州血液製品有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥集團中聯藥業有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥一心製藥有限公司	與本公司同受國藥集團控制
中國醫藥對外貿易有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥集團川抗製藥有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥集團上海血液製品有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥集團容生製藥有限公司	與本公司同受國藥集團控制
華頤藥業有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥樸信商業保理有限公司	與本公司同受國藥集團控制
中國中藥有限公司	與本公司同受國藥集團控制



## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 46. 重大關聯人士交易(續)

#### 關聯人士名稱

#### 關係性質

上海現代製藥行銷有限公司	與本公司同受國藥集團控制
上海現代哈森(商丘)藥業有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥醫療健康產業有限公司	與本公司同受國藥集團控制
新鄉市第二人民醫院	與本公司同受國藥集團控制
武漢生物製品研究所有限責任公司	與本公司同受國藥集團控制
新鄉市婦幼保健院	與本公司同受國藥集團控制
國藥葛洲壩(宜昌)醫院管理有限公司	與本公司同受國藥集團控制
平頂山市第五人民醫院	與本公司同受國藥集團控制
重慶西南鋁醫院	與本公司同受國藥集團控制
北京生物製品研究所有限責任公司	與本公司同受國藥集團控制
上海生物製品研究所有限責任公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥中原(河南)醫療保障有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥漢江醫院	與本公司同受國藥集團控制
新鄉市中醫院	與本公司同受國藥集團控制
北京賽諾強醫藥對外貿易有限公司	與本公司同受國藥集團控制
江陰天江藥業有限公司	與本公司同受國藥集團控制
長春生物製品研究所有限責任公司	與本公司同受國藥集團控制
成都生物製品研究所有限責任公司	與本公司同受國藥集團控制
上海醫藥工業研究院	與本公司同受國藥集團控制
中國國際醫藥衛生有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥同煤總醫院	與本公司同受國藥集團控制
北京生物製品研究所有限責任公司	與本公司同受國藥集團控制
上海生研所資產管理有限責任公司	與本公司同受國藥集團控制
中鐵四局集團中心醫院	與本公司同受國藥集團控制
國藥北方(內蒙古)醫療健康產業有限公司	與本公司同受國藥集團控制
宜昌人福藥業有限責任公司	本公司之聯營公司
無錫匯華強盛醫藥連鎖有限公司	本公司之聯營公司
國藥集團致君(蘇州)製藥有限公司	本公司之聯營公司
國藥集團三益藥業(蕪湖)有限公司	本公司之聯營公司
上海現代製藥股份有限公司	本公司之聯營公司
深圳萬樂藥業有限公司	本公司之聯營公司
國藥控股和記黃埔醫藥(上海)有限公司	本公司之聯營公司
國藥集團致君(深圳)製藥有限公司	本公司之聯營公司
國藥集團致君(深圳)坪山製藥有限公司	本公司之聯營公司
國藥集團安徽大健康產業有限公司	本公司之聯營公司
國藥健康在線有限公司	本公司之聯營公司
上海北翼國大藥材醫藥有限公司	本公司之聯營公司
國藥控股宜賓醫藥有限公司	本公司之聯營公司
國藥堂大藥房(上海)有限公司	本公司之聯營公司

## 46. 重大關聯人士交易(續)

關聯人士名稱	關係性質
國藥控股(中國)融資租賃有限公司	本公司之聯營公司
四川康達欣醫藥有限公司	本公司之聯營公司
國藥集團融資租賃有限公司	本公司之聯營公司
國藥集團商業保理有限公司	本公司之聯營公司
國藥融匯(上海)商業保理有限公司	本公司之聯營公司
深圳萬維醫藥貿易有限公司	本公司之聯營公司
中國大塚製藥有限公司	國藥集團之聯營公司
費森尤斯卡比華瑞製藥有限公司	國藥集團之聯營公司
佛山市禪成醫藥有限公司	復星醫藥之附屬公司
溫州老年病醫院有限公司	復星醫藥之附屬公司
錦州奧鴻藥業有限責任公司	復星醫藥之附屬公司
江蘇萬邦醫藥行銷有限公司	復星醫藥之附屬公司
重慶藥友製藥有限責任公司	復星醫藥之附屬公司
西藏藥友醫藥有限責任公司	復星醫藥之附屬公司
湖南洞庭藥業股份有限公司	復星醫藥之附屬公司
蘇州二葉製藥有限公司	復星醫藥之附屬公司
四川合信藥業有限責任公司	復星醫藥之附屬公司
重慶海斯曼藥業有限責任公司	復星醫藥之附屬公司
深圳恆生醫院	復星醫藥之附屬公司
河北萬邦復臨藥業有限公司	復星醫藥之附屬公司
佛山市禪城區中心醫院有限公司	復星醫藥之附屬公司
安徽濟民腫瘤醫院	復星醫藥之附屬公司
江西二葉醫藥行銷有限公司	復星醫藥之附屬公司
上海朝暉藥業有限公司	復星醫藥之附屬公司
錦州奧鴻醫藥有限公司	復星醫藥之附屬公司
成都力思特製藥股份有限公司	復星醫藥之附屬公司
瀋陽紅旗製藥有限公司	復星醫藥之附屬公司
江蘇復星醫藥銷售有限公司	復星醫藥之附屬公司
江蘇萬邦生化醫藥集團有限責任公司	復星醫藥之附屬公司
上海復宏漢霖生物製藥有限公司	復星醫藥之附屬公司
上海復星長征醫學科學有限公司	復星醫藥之附屬公司
北京納通醫療技術有限公司	納通集團之附屬公司
北京德爾康尼骨科醫院有限公司	納通集團之附屬公司
北京佳潤康達醫療器械有限公司	納通集團之附屬公司
天津正天醫療器械銷售有限公司	納通集團之附屬公司

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 46. 重大關聯人士交易 (續)

#### (a) 與關聯人士的重大交易

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>銷售貨物(i)</b>		
納通集團之附屬公司	4,847	–
本公司最終控股公司	13	9
聯營公司	685,194	737,526
與本公司同受國藥集團控制	1,814,215	1,158,503
國藥集團之聯營公司	8,789	6,842
複星醫藥與複星醫藥之附屬公司	295,051	242,846
<b>採購物品(ii)</b>		
納通集團之附屬公司	924,075	732,320
聯營公司	3,144,876	2,842,363
與本公司同受國藥集團控制	4,095,955	3,745,903
國藥集團之聯營公司	1,457,639	1,431,042
複星醫藥與複星醫藥之附屬公司	2,914,662	2,974,186
<b>借款(iii)</b>		
與本公司同受國藥集團控制	2,037,108	1,427,944
<b>已付利息(iv)</b>		
本公司最終控股公司	1,038	1,294
聯營公司	3,860	3,667
與本公司同受國藥集團控制	180,583	147,507
<b>票據貼現金額(v)</b>		
與本公司同受國藥集團控制	3,270,143	2,699,451
<b>應收賬款保理(vi)</b>		
聯營公司	3,156,283	1,117,112
與本公司同受國藥集團控制	6,308,362	3,383,822

**46. 重大關聯人士交易(續)****(a) 與關聯人士的重大交易(續)****(i) 與關聯人士的重大銷售列示如下：**

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>銷售貨品</b>		
新鄉市中心醫院	<b>368,486</b>	401,564
國藥東風醫療健康產業有限公司	<b>305,350</b>	323,673
無錫匯華強盛醫藥連鎖有限公司	<b>283,105</b>	254,810
國藥同煤總醫院	<b>128,044</b>	–
上海北翼國大藥材醫藥有限公司	<b>124,915</b>	115,348
中國國際醫藥衛生有限公司	<b>117,567</b>	2,383
國藥控股宜賓醫藥有限公司	<b>110,525</b>	88,800
佛山市禪成醫藥有限公司	<b>109,159</b>	111,261
國藥葛洲壩(宜昌)醫院管理有限公司	<b>97,327</b>	40,657
新鄉市第二人民醫院	<b>83,349</b>	91,842
武漢生物製品研究所有限責任公司	<b>77,811</b>	36,803
北京生物製品研究所有限責任公司	<b>74,243</b>	22,392
國藥控股(中國)融資租賃有限公司	<b>67,348</b>	243,627
溫州老年病醫院有限公司	<b>48,005</b>	51,720

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 46. 重大關聯人士交易 (續)

#### (a) 與關聯人士的重大交易 (續)

##### (ii) 與關聯人士的重大採購列示如下

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>採購貨品</b>		
宜昌人福藥業有限責任公司	2,771,833	2,364,348
費森尤斯卡比華瑞製藥有限公司	1,242,430	1,220,840
江蘇萬邦醫藥行銷有限公司	1,065,264	1,060,914
蘭州生物技術開發有限公司	839,792	842,302
成都蓉生藥業有限責任公司	594,748	600,220
重慶藥友製藥有限責任公司	425,151	554,657
北京納通醫療技術有限公司	362,267	337,979
江蘇復星醫藥銷售有限公司	329,608	18,144
上海現代製藥股份有限公司	326,080	327,565
深圳萬樂藥業有限公司	227,733	231,348
天津正天醫療器械銷售有限公司	222,488	174,676
國藥集團致君(深圳)製藥有限公司	219,369	215,694
湖南洞庭藥業股份有限公司	199,210	150,984
國藥集團同濟堂(貴州)製藥有限公司	198,037	177,812
中國大塚製藥有限公司	197,697	209,321
國藥集團容生製藥有限公司	175,476	102,013
北京德爾康尼骨科醫院有限公司	174,990	149,203
國藥一心製藥有限公司	162,023	161,373
錦州奧鴻藥業有限責任公司	160,895	416,117
國藥集團工業有限公司	153,911	133,953
四川合信藥業有限責任公司	144,141	201,812
國藥集團武漢血液製品有限公司	137,213	200,319
佛山盈天醫藥銷售有限公司	135,717	160,169
國藥集團中聯藥業有限公司	116,866	62,398
西藏藥友醫藥有限責任公司	115,875	181,263
蘇州二葉製藥有限公司	112,073	128,437
上海現代哈森(商丘)藥業有限公司	111,343	101,038
深圳萬維醫藥貿易有限公司	109,977	216,696
國藥集團上海血液製品有限公司	96,327	34,464
國藥集團致君(深圳)坪山製藥有限公司	95,949	96,637
上海現代製藥營銷有限公司	80,522	–
上海朝暉藥業有限公司	75,615	64,039
國藥集團精方(安徽)藥業股份有限公司	69,547	46,928
中國醫藥對外貿易有限公司	62,604	11,758
成都生物製品研究所有限責任公司	54,193	–
國藥集團川抗製藥有限公司	49,721	55,027
江西二葉醫藥行銷有限公司	42,745	75,685
國藥集團貴州血液製品有限公司	28,953	51,105

**46. 重大關聯人士交易(續)****(a) 與關聯人士的重大交易(續)****(iii) 與關聯人士的借貸列示如下**

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>借貸</b>		
國藥集團財務有限公司	<b>2,037,108</b>	1,427,944
國藥控股(中國)融資租賃有限公司	<b>45,135</b>	-

**(iv) 與關聯人士的為其它金融服務支付的利息費用列示如下：**

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>為其它金融服務支付的利息費用</b>		
國藥集團財務有限公司	<b>155,785</b>	110,091
國藥樸信商業保理有限公司	<b>2,698</b>	37,415
國藥控股(中國)融資租賃有限公司	<b>2,904</b>	3,022
中國醫藥集團有限公司	<b>1,038</b>	1,294
國藥健康在線有限公司	<b>956</b>	645

**(v) 與關聯人士的應收票據貼現列示如下：**

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>應收票據貼現</b>		
國藥集團財務有限公司	<b>3,270,143</b>	2,699,451

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 46. 重大關聯人士交易 (續)

#### (a) 與關聯人士的重大交易 (續)

(vi) 與關聯人士的應收賬款保理列示如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>應收賬款保理</b>		
國藥集團財務有限公司	<b>3,335,301</b>	1,283,091
國藥融匯(上海)商業保理有限公司	<b>3,101,506</b>	740,880
國藥樸信商業保理有限公司	<b>2,973,061</b>	2,100,731
國藥集團商業保理有限公司	<b>54,776</b>	317,055
國藥控股(中國)融資租賃有限公司	-	59,177

上述關聯人士交易按雙方協定的條款進行。本公司董事及本集團管理層認為，上述交易於本集團日常業務過程中進行。

上述項目(i)、(ii)、(iv)和(vi)披露的關聯交易也構成上市規則的第14項定義的持續關聯交易。

#### (b) 主要管理人員薪酬

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利	<b>7,317</b>	7,641



## 46. 重大關聯人士交易(續)

## (c) 與關聯人士的重大結餘

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>其他金融機構存款(i)</b>		
與本公司同受國藥集團控制	<b>2,418,935</b>	2,783,078
<b>應收票據及應收賬款(ii)</b>		
納通集團之附屬公司	<b>324</b>	–
聯營公司	<b>119,527</b>	69,950
與本公司同受國藥集團控制	<b>966,615</b>	753,292
國藥集團之聯營公司	<b>195</b>	1,869
複星醫藥與複星醫藥之附屬公司	<b>111,883</b>	76,713
<b>其他應收款(iii)</b>		
納通集團之附屬公司	<b>238</b>	–
聯營公司	<b>54,099</b>	60,233
與本公司同受國藥集團控制	<b>30,998</b>	33,365
國藥集團之聯營公司	<b>247</b>	1,244
複星醫藥與複星醫藥之附屬公司	<b>1,168</b>	6,112
<b>預付款項(iv)</b>		
納通集團之附屬公司	<b>2</b>	–
聯營公司	<b>2,495</b>	3,943
與本公司同受國藥集團控制	<b>95,799</b>	139,527
國藥集團之聯營公司	<b>3,273</b>	4,548
複星醫藥與複星醫藥之附屬公司	<b>25,639</b>	54,764
<b>應付票據及應付賬款(v)</b>		
納通集團之附屬公司	<b>129,096</b>	–
聯營公司	<b>513,655</b>	749,017
與本公司同受國藥集團控制	<b>1,185,083</b>	1,114,798
國藥集團之聯營公司	<b>176,647</b>	159,843
複星醫藥與複星醫藥之附屬公司	<b>724,781</b>	650,930
<b>其他應付款(vi)</b>		
本公司最終控股公司	<b>80,641</b>	81,491
聯營公司	<b>851,986</b>	784,447
與本公司同受國藥集團控制	<b>468,876</b>	398,705
國藥集團之聯營公司	<b>600</b>	–
複星醫藥與複星醫藥之附屬公司	<b>1,093</b>	820

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 46. 重大關聯人士交易 (續)

#### (c) 與關聯人士的重大結餘

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>合約負債(vii)</b>		
納通集團之附屬公司	363	—
聯營公司	18,700	464
與本公司同受國藥集團控制	114,663	85,243
復星醫藥與復星醫藥之附屬公司	13,488	2,261
<b>借貸(viii)</b>		
本公司最終控股公司	31,637	—
聯營公司	16,707	—
與本公司同受國藥集團控制	3,274,753	1,192,510
<b>其他非流動負債(ix)</b>		
本公司最終控股公司	1,079,095	864,073
聯營公司	—	91,841
與本公司同受國藥集團控制	2,446	2,446

#### (i) 與關聯人士的存放於其他金融機構之貨幣資金列示如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>存放於其他金融機構之貨幣資金</b>		
國藥集團財務有限公司	2,418,935	2,783,078

**46. 重大關聯人士交易(續)****(c) 與關聯人士的重大結餘(續)**

(ii) 重大應收以下關聯人士貿易及票據款項列示如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>應收以下關聯人士貿易應收款項</b>		
國藥東風醫療健康產業有限公司	<b>254,256</b>	278,211
新鄉市中心醫院	<b>209,870</b>	195,814
國藥葛洲壩(宜昌)醫院管理有限公司	<b>115,725</b>	46,717
新鄉市第二人民醫院	<b>62,007</b>	78,966
佛山市禪成醫藥有限公司	<b>50,457</b>	42,596
溫州老年病醫院有限公司	<b>34,320</b>	19,484
無錫匯華強盛醫藥連鎖有限公司	<b>30,040</b>	14,211
重慶西南鋁醫院	<b>26,549</b>	26,565
國藥漢江醫院	<b>26,269</b>	14,986
國藥控股宜賓醫藥有限公司	<b>26,230</b>	21,978
上海北翼國大藥材醫藥有限公司	<b>26,067</b>	27,194
武漢生物製品研究所有限責任公司	<b>13,660</b>	44,308
平頂山市第五人民醫院	<b>10,965</b>	10,293
北京生物製品研究所有限責任公司	<b>10,225</b>	8,576
新鄉市婦幼保健院	<b>10,001</b>	13,149
國藥樸信商業保理有限公司	<b>4,239</b>	25,049

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 46. 重大關聯人士交易 (續)

#### (c) 與關聯人士的重大結餘 (續)

(iii) 重大其他應收以下關聯人士款項列示如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>應收以下關聯人士其他應收款項</b>		
國藥集團致君(蘇州)製藥有限公司	46,334	45,360
國藥集團三益藥業(蕪湖)有限公司	23,030	2
國藥集團融資租賃有限公司	4,500	4,000
國藥控股(中國)融資租賃有限公司	2,790	29
國藥同煤總醫院	1,580	–
中國醫藥對外貿易有限公司	1,269	1,308
中鐵四局集團中心醫院	1,000	–
上海現代製藥股份有限公司	984	1,193
上海生研所資產管理有限責任公司	969	–
北京賽諾強醫藥對外貿易有限公司	830	1,556
蘭州生物製品研究所有限責任公司	497	3,001
江蘇萬邦醫藥行銷有限公司	273	5,432
費森尤斯卡比華瑞製藥有限公司	247	1,242
中國醫藥集團有限公司	–	13,959
四川康達欣醫藥有限公司	–	10,819
國藥東風醫療健康產業有限公司	–	10,000

(iv) 重大預付以下關聯人士款項列示如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>應收以下關聯人士預付款項</b>		
上海現代製藥營銷有限公司	20,659	18
國藥集團同濟堂(貴州)製藥有限公司	14,628	10,750
國藥集團容生製藥有限公司	9,229	4,555
重慶藥友製藥有限責任公司	9,109	15,604
成都蓉生藥業有限責任公司	7,402	14,408
國藥集團致君(深圳)製藥有限公司	6,523	5,286
湖南洞庭藥業股份有限公司	6,287	9,272
佛山盈天醫藥銷售有限公司	3,887	19,761
國藥集團上海血液製品有限公司	2,020	39,631
錦州奧鴻藥業有限責任公司	1,818	1,693
上海現代製藥股份有限公司	902	14,312

## 46. 重大關聯人士交易(續)

## (c) 與關聯人士的重大結餘(續)

(v) 重大應付以下關聯人士貿易及票據款項列示如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應付以下關聯人士貿易應付款項		
宜昌人福藥業有限責任公司	385,979	608,667
江蘇萬邦醫藥行銷有限公司	311,516	344,018
成都蓉生藥業有限責任公司	275,142	203,676
蘭州生物技術開發有限公司	208,766	172,131
費森尤斯卡比華瑞製藥有限公司	143,958	138,004
江蘇復星醫藥銷售有限公司	142,857	7,175
國藥集團財務有限公司	126,664	128,328
深圳萬樂藥業有限公司	89,002	79,790
國藥集團同濟堂(貴州)製藥有限公司	88,884	71,703
北京納通醫療技術有限公司	77,775	-
重慶藥友製藥有限責任公司	75,260	101,622
國藥集團武漢血液製品有限公司	51,155	83,853
西藏藥友醫藥有限責任公司	45,375	64,748
佛山盈天醫藥銷售有限公司	42,978	53,161
錦州奧鴻藥業有限責任公司	37,517	42,544
國藥集團工業有限公司	37,018	25,603
國藥樸信商業代理有限公司	34,000	124,973
國藥集團致君(深圳)製藥有限公司	33,532	31,488
深圳萬維醫藥貿易有限公司	30,785	57,387
國藥集團精方(安徽)藥業股份有限公司	30,002	20,516
中國大塚製藥有限公司	29,520	21,767
上海復宏漢霖生物製藥有限公司	28,182	176
國藥一心製藥有限公司	27,408	10,441
湖南洞庭藥業股份有限公司	24,517	37,725
國藥集團致君(深圳)坪山製藥有限公司	21,600	17,571
國藥集團容生製藥有限公司	18,474	11,941
國藥集團中聯藥業有限公司	17,983	16,013
上海現代製藥營銷有限公司	16,158	-
北京佳潤康達醫療器械有限公司	15,530	-
北京威聯德骨科技術有限公司	15,384	-
江陰天江藥業有限公司	15,107	8,702
上海現代哈森(商丘)藥業有限公司	14,987	10,081
錦州奧鴻醫藥有限公司	13,470	3,953
華頤藥業有限公司	11,494	9,574
蘇州二葉製藥有限公司	10,472	10,501
國藥集團貴州血液製品有限公司	9,795	3,964
上海現代製藥股份有限公司	9,546	18,060
四川合信藥業有限責任公司	9,287	15,337
國藥集團上海血液製品有限公司	8,240	37,215
國藥集團川抗製藥有限公司	2,981	9,747
成都力思特製藥股份有限公司	911	13,496
瀋陽紅旗製藥有限公司	394	10,039

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 46. 重大關聯人士交易 (續)

#### (c) 與關聯人士的重大結餘 (續)

(vi) 重大其他應付以下關聯人士款項列示如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>應付以下關聯人士其他應付款項</b>		
國藥融匯(上海)商業保理有限公司	727,045	655,102
國藥集團財務有限公司	395,014	234,151
國藥集團商業保理有限公司	89,484	128,774
國藥樸信商業保理有限公司	82,864	128,943
中國醫藥集團有限公司	80,641	81,491
國藥健康在線有限公司	34,832	153
國藥東風醫療健康產業有限公司	18,201	–
中國醫藥集團聯合工程有限公司	3,406	19,757
中國中藥有限公司	3,300	3,300
上海醫藥工業研究院	2,370	–
上海鼎群企業管理諮詢有限公司	–	10,000

(vii) 與關聯人士的重大合約負債列示如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>合約負債</b>		
北京生物製品研究所有限責任公司	106,375	1,665
國藥控股(中國)融資租賃有限公司	18,696	195
國藥北方(內蒙古)醫療健康產業有限公司	6,995	–
江蘇萬邦生化醫藥集團有限責任公司	6,431	–
上海復星長征醫學科學有限公司	410	–
重慶西南鋁醫院	264	168
長春生物製品研究所有限責任公司	–	26,781
上海生物製品研究所有限責任公司	–	16,142
成都生物製品研究所有限責任公司	–	9,791
武漢生物製品研究所有限責任公司	–	9,075
蘭州生物製品研究所有限責任公司	–	6,050

**46. 重大關聯人士交易(續)****(c) 與關聯人士的重大結餘(續)****(viii) 與關聯人士的重大借貸列示如下：**

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>借貸</b>		
國藥集團財務有限公司	<b>3,229,618</b>	1,192,510
國藥控股(中國)融資租賃有限公司	<b>45,135</b>	-
中國醫藥集團有限公司	<b>31,637</b>	31,600

本集團向以上關聯人士的借貸利率在3.70%至6.70%之間(二零一九年：3.92%至4.70%之間)。與中國醫藥集團有限公司的借貸為一年以上的長期借款，與其餘關聯人士的借貸期限均在一年以內。

**(ix) 與關聯人士的重大其他非流動負債列示如下：**

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>其他非流動負債</b>		
中國醫藥集團有限公司	<b>1,079,095</b>	864,073
中國中藥有限公司	<b>2,446</b>	2,446
國藥控股(中國)融資租賃有限公司	-	91,841



## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 47. 主要附屬公司

於二零二零年十二月三十一日，本公司主要附屬公司的詳細資料如下：

公司名稱	註冊成立所在 國家及日期	已發行及 繳足股本／ 註冊資本		本集團所持實際權益		主要業務
		人民幣千元		直接%	間接%	
國藥集團上海有限公司	中國，1988年7月24日	40,237		100	–	物業租賃
國藥集團化學試劑有限公司	中國，2003年10月24日	450,000		90	10	化學試劑的批發銷售
北京國藥天元物業管理有限公司	中國，1981年12月28日	36,130		100	–	物業管理和租賃
國藥控股天津有限公司	中國，2003年12月12日	1,300,000		90	10	藥品、化學原料及化學試劑的批發銷售
國藥控股瀋陽有限公司	中國，2003年11月27日	800,000		90	10	藥品、化學原料及化學試劑的批發銷售；提 供藥品等的倉儲服務
國藥控股陝西有限公司	中國，2001年5月30日	250,000		60	–	藥品及醫療保健用品的批發銷售和運輸
國藥集團醫藥物流有限公司	中國，2002年12月18日	300,000		100	–	提供藥品等的倉儲運輸服務
國藥集團藥業股份有限公司	中國，1999年12月21日	754,503		55	–	藥品及化學原料的批發銷售
上海統禦信息科技有限公司	中國，2005年12月27日	41,000		100	–	電腦軟體發展及醫療諮詢服務
國藥控股分銷中心有限公司	中國，2002年1月30日	2,000,000		100	–	藥品及醫療保健用品的批發銷售
國藥控股河南股份有限公司	中國，2006年12月11日	680,310		80	–	藥品、化學原料及化學試劑的批發銷售
國藥控股福建有限公司	中國，2010年1月20日	851,000		80	–	藥品、化學原料及化學試劑的批發銷售
國藥控股股份香港有限公司	中國，2009年8月14日	美元9.5百萬元		100	–	投資、藥品及醫療保健用品的批發銷售、物 流及配送服務
國藥控股山東有限公司	中國，2006年4月12日	70,000		67	–	藥品、醫療保健用品及化學試劑的批發銷售

## 47. 主要附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立所在 國家及日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本 人民幣千元	本集團所持實際權益		主要業務
			直接%	間接%	
國藥集團新疆新特藥業有限公司	中國，2003年6月30日	780,637	80	-	藥品，化學原料及化學試劑的批發銷售
國藥控股湖北有限公司	中國，2001年3月19日	844,444	82	-	藥品、化學原料及化學試劑的批發銷售
國藥集團上海立康醫藥有限公司	中國，1994年7月27日	70,000	100	-	藥品、化學原料及化學試劑的批發銷售
國藥控股醫療器械有限公司	中國，2006年7月27日	320,000	100	-	銷售醫療器械
國藥控股安徽有限公司	中國，2008年12月29日	798,863	87	-	藥品及化學原料的批發銷售
國藥控股浙江有限公司	中國，1995年10月9日	200,000	88	-	藥品的批發銷售
國藥控股湖南有限公司	中國，2001年6月21日	520,000	97	-	藥品、化學原料及化學試劑的批發銷售
國藥控股重慶有限公司	中國，2010年5月8日	30,000	67	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售
國藥控股江蘇有限公司	中國，2001年10月12日	1,865,342	100	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售
國藥控股雲南有限公司	中國，2000年11月20日	163,948	90	-	藥品、醫療保健用品及化學試劑的批發銷售
國藥集團一致藥業股份有限公司	中國，1986年8月2日	428,130	56	-	藥品、化學原料及化學試劑的批發銷售
國藥控股山西有限公司	中國，2004年1月17日	500,000	90	-	藥品、化學原料及化學試劑的批發銷售
國藥控股內蒙古有限公司	中國，2010年5月14日	300,000	100	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售
國藥集團西南醫藥有限公司	中國，1997年11月19日	63,390	82	3	藥品、醫療保健用品的批發銷售

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 47. 主要附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立所在 國家及日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本 人民幣千元	本集團所持實際權益		主要業務
			直接%	間接%	
國藥控股凌雲生物醫藥(上海)有限公司	中國, 1992年2月3日	50,000	55	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售
國藥控股江西有限公司	中國, 2009年10月13日	100,000	67	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售
國藥控股甘肅有限公司	中國, 2010年1月14日	60,000	70	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售
國藥控股吉林有限公司	中國, 1999年7月9日	50,000	70	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售
國藥控股寧夏有限公司	中國, 2008年11月21日	97,620	73	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售
國藥控股貴州有限公司	中國, 2010年4月1日	50,000	70	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售
國藥樂仁堂醫藥有限公司	中國, 2009年9月29日	175,000	60	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售
國藥控股海南有限公司	中國, 2000年7月10日	50,000	68	-	藥品、醫療保健用品及化學試劑的批發銷售
國藥控股湖州有限公司	中國, 1978年8月14日	30,000	69	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售
國藥控股青海有限公司	中國, 2003年1月24日	20,000	85	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售
國藥控股星鯊製藥(廈門)有限公司	中國, 1998年12月30日	360,000	60	-	藥品的生產, 化學試劑的批發銷售, 貨物和 技術進出口, 商務諮詢等
國藥控股東虹醫藥(上海)有限公司	中國, 1992年8月15日	12,000	85	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售

## 47. 主要附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立所在 國家及日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本 人民幣千元	本集團所持實際權益		主要業務
			直接%	間接%	
國藥控股健康發展(上海)有限公司	中國, 2004年1月19日	31,500	100	-	健康諮詢、醫藥諮詢、市場訊息諮詢和調查, 會展服務
上海美羅醫藥有限公司	中國, 2002年5月27日	60,000	100	-	藥品、化學原料、醫療器械的批發銷售, 商品和技術進出口
國藥控股溫州有限公司	中國, 1995年3月31日	50,000	58	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售
國藥集團山西有限公司	中國, 2011年4月14日	1,000,000	80	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售
國藥控股菱商醫院管理服務(上海)有限公司	中國, 2013年7月5日	300,370	60	-	銷售醫療器械, 商品批發和銷售, 技術服務
國藥控股黑龍江有限公司	中國, 2010年10月11日	99,000	65	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售
國藥控股重慶泰民醫藥有限公司	中國, 2012年8月17日	50,000	60	-	藥品、醫療器械及化學原料批發銷售
國藥控股上海生物醫藥有限公司	中國, 2009年12月3日	20,000	70	-	藥品、醫療保健用品、醫療器械及化學原料批發銷售
國藥四川醫藥集團有限公司	中國, 2001年9月2日	371,743	66	-	醫藥項目投資管理, 資訊諮詢及技術培訓
國藥控股大連和成有限公司	中國, 1994年1月17日	50,000	80	-	銷售: 中成藥、化學原料藥及製劑、抗生素等、生化藥品、生物製品、醫療器械
國藥控股虹潤醫藥商務服務(上海)有限公司	中國, 2016年8月22日	60,000	60	-	醫藥諮詢、醫療器械銷售、進出口業務

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 47. 主要附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立所在 國家及日期	已發行及	本集團所持實際權益		主要業務
		繳足股本/ 註冊資本 人民幣千元	直接%	間接%	
國藥控股藥房(上海)有限公司	中國, 2017年12月28日	1,000	100	-	藥品及醫療保健用品的批發銷售
中國科學器材有限公司	中國, 1982年3月2日	4,000,000	60	-	銷售醫療器械
國藥控股長沙有限公司	中國, 2015年4月27日	100,000	80	-	藥品、化學原料及化學試劑的批發銷售
國藥控股潤達醫療器械發展(上海)有限公司	中國, 2015年8月17日	85,000	51	-	批發醫療器械
國藥控股國大藥房有限公司	中國, 2004年3月23日	1,683,333	-	60	藥品及醫療保健用品的批發銷售
國藥智能科技(上海)有限公司	中國, 2020年7月6日	100,000	60	-	醫療器械、藥品互聯網信息服務

上表載列董事認為主要影響本集團的年度業績或組成本集團淨資產主要部分的本公司附屬公司。董事認為，提供其他附屬公司的詳情會導致篇幅過於冗長。

惟兩家在中國香港運營的附屬公司外，其餘本集團之附屬公司均在中國大陸運營。

國藥集團一致藥業股份有限公司、國藥集團藥業股份有限公司和國藥控股河南股份有限公司為股份有限公司。除上述公司外，本公司的主要附屬公司均為有限責任公司。

## 48. 本公司財務狀況表與儲備變動

## 本公司財務狀況表

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
投資物業	826,008	23,691
物業、廠房及設備	1,197,369	1,965,916
無形資產	48,751	68,844
於附屬公司之投資	29,500,483	29,369,646
於一間合營公司之投資	34,607	33,545
於聯營公司之投資	2,599,069	2,436,495
按公平值計入損益之金融資產	505,976	593,519
遞延稅項資產	44,738	117,282
<b>總非流動資產</b>	<b>34,757,001</b>	34,608,938
<b>流動資產</b>		
存貨	748,486	855,840
貿易及票據應收款項	2,580,781	2,589,158
預付賬款，其他應收款項及其他資產	23,129,991	24,951,412
現金及現金等同項目	20,582,760	11,018,499
<b>總流動資產</b>	<b>47,042,018</b>	39,414,909
<b>資產總額</b>	<b>81,799,019</b>	74,023,847
<b>權益</b>		
股本	3,120,656	2,971,656
股權激勵計劃持有之庫存股	(3,838)	(60,212)
儲備	28,233,216	24,275,315
<b>權益總額</b>	<b>31,350,034</b>	27,186,759

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 48. 本公司財務狀況表與儲備變動(續)

本公司財務狀況表(續)

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>負債</b>		
<b>非流動負債</b>		
計息銀行借貸及其他借貸	<b>7,684,365</b>	7,912,144
遞延稅項負債	<b>6,337</b>	22,797
離職後福利債務	<b>3,051</b>	9,536
其他非流動負債	<b>1,079,210</b>	864,195
<b>總非流動負債</b>	<b>8,772,963</b>	8,808,672
<b>流動負債</b>		
計息銀行借貸及其他借貸	<b>10,873,872</b>	12,493,271
貿易及票據應付款項	<b>2,613,592</b>	2,645,963
合約負債	<b>12,444</b>	3,202
應計費用及其他應付款項	<b>28,176,114</b>	22,885,880
應付股息	<b>-</b>	100
<b>總流動負債</b>	<b>41,676,022</b>	38,028,416
<b>負債總額</b>	<b>50,448,985</b>	46,837,088
<b>權益及負債總額</b>	<b>81,799,019</b>	74,023,847

本財務報表已由董事會於二零二一年三月十九日批核，並由以下董事代表董事會簽署：

于清明  
董事

吳德龍  
董事



## 48. 本公司財務狀況表與儲備變動(續)

## 本公司儲備變動

	股本溢價 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	指定按公平值計 量計入其他綜合 收益權益投資之 重估 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	21,211,927	1,072,930	7,404	(81,885)	1,752,073	23,962,449
本年溢利	-	-	-	-	2,043,016	2,043,016
處置附屬公司	-	(1,177)	-	-	(10,587)	(11,764)
聯營公司之其他綜合收益所享有之股份	-	-	-	(1,009)	-	(1,009)
提取法定儲備	-	204,302	-	-	(204,302)	-
以權益結算的股權激勵計劃	-	-	-	(3,125)	-	(3,125)
離職後福利債務之重新計量	-	-	-	-	-	-
— 總額	-	-	-	1,346	(479)	867
— 稅項	-	-	-	(336)	120	(216)
股權激勵計劃失效股份之股息	-	-	-	-	1,194	1,194
已宣派股息	-	-	-	-	(1,753,277)	(1,753,277)
於聯營公司除綜合收益及利潤分配外的其他 權益所享有之份額變動	-	-	-	4,400	-	4,400
於聯營公司投資的其他變化	-	-	-	32,780	-	32,780
於二零一九年十二月三十一日	<b>21,211,927</b>	<b>1,276,055</b>	<b>7,404</b>	<b>(47,829)</b>	<b>1,827,758</b>	<b>24,275,315</b>
本年溢利	-	-	-	-	2,361,521	2,361,521
發行股份	3,418,383	-	-	-	-	3,418,383
處置附屬公司	-	(851)	-	-	(7,656)	(8,507)
聯營公司之其他綜合收益所享有之股份	-	-	-	(144)	-	(144)
提取法定儲備	-	236,152	-	-	(236,152)	-
以權益結算的股權激勵計劃	-	-	-	(9,339)	-	(9,339)
離職後福利債務之重新計量	-	-	-	-	-	-
— 總額	-	-	-	2,626	(258)	2,368
— 稅項	-	-	-	(656)	62	(594)
股權激勵計劃失效股份之股息	-	-	-	-	74	74
已宣派股息	-	-	-	-	(1,865,123)	(1,865,123)
於聯營公司除綜合收益及利潤分配外的其他 權益所享有之份額變動	-	-	-	53,497	-	53,497
於聯營公司投資的其他變化	-	-	-	5,765	-	5,765
於二零二零年十二月三十一日	<b>24,630,310</b>	<b>1,511,356</b>	<b>7,404</b>	<b>3,920</b>	<b>2,080,226</b>	<b>28,233,216</b>

### 49. 股權激勵計劃

本公司採納股權激勵計劃(「激勵計劃」)，旨在為對本集團業務成就作出貢獻的合資格人士提供鼓勵及獎勵。該計劃之合資格人士(「合資格人士」)包括本公司董事、高級管理人員、中層管理人員以及本公司認為應當激勵的核心技術、業務骨幹。該計劃有效期為十年，自二零一六年十月十八日起生效，除非經董事會提議並獲股東批准提前終止。

根據激勵計劃規則，董事會選擇激勵對象，並確定授予的限制性股票數量。獨立的信託機構將根據董事會指示在二級市場購買一定數量的現有H股限制性股票授予激勵對象時，激勵對象承擔的行使價格不低於授予基準價格的50%，且不得低於本公司最近一次的經審計每股淨資產值，而餘下金額將由本公司支付。

根據激勵計劃授予的限制性股票所涉及的股票數量之總額，不得超過激勵計劃經股東特別大會批准時本公司已發行的股本總額的10%。授予激勵對象的限制性股票數量遵循激勵計劃條款中的標準。向任意一名激勵對象授予或將授予的限制性股票數量總計不得超過激勵計劃經股東特別大會批准時本公司已發行的股本總額的1%。

於二零一六年十一月十六日，董事會決議批准根據該計劃首次授予限制性股票(「首次授予」)。據此，723萬股限制性股票(佔本公司於二零一六年十一月十六日已發行股本約0.2613%)，於二零一六年十一月十六日按授予基準價格每股限制性股票35.46港元授予190名經選擇激勵對象。首次授予的行使價格為每股限制性股票17.73港元，為授予基準價格的50%且不低於本公司最近一期的經審計每股淨資產值。行使價格由經選擇激勵對象自行承擔，購買首次授予項下限制性股票的餘下金額將由本公司支付。

190名激勵對象中，175人接受並使用自有資金認購該等限制性股票。於二零一七年六月，信託機構以本集團和激勵對象認繳的資金在二級市場購買本公司股票合共6,570,000股H股，並代激勵對象持有直至該等股份滿足激勵計劃條款下激勵對象的行權條件，購買成本合共人民幣203,290千元。由信託機構持有直至行權的該等授予的限制性股票反映為股權激勵計劃下持有的庫存股，每一股庫存股代表本公司普通股一股。

#### 49. 股權激勵計劃(續)

於二零一七年八月和九月，由於該激勵計劃的激勵對象辭去本集團的任職，信託機構將相關限制性股票230,000股出售至二級市場。出售限制性股票所得資金用於償還激勵對象及本公司認購限制性股票所支付的款項。

於二零一八年六月，由於該激勵計劃的激勵對象辭去本集團的任職，信託機構將相關限制性股票287,100股出售至二級市場。出售限制性股票所得資金用於償還激勵對象及本公司認購限制性股票所支付的款項。

於二零一八年十一月十六日，除限制性股票總數273,900股到期外，本次股權激勵計劃共授予1,752,300股，合共人民幣56,109千元，因此該激勵計劃儲備轉移人民幣48,097千元。執行日該股票加權平均股價為人民幣32.02元。

於二零一九年十一月，由於該激勵計劃的激勵對象辭去本集團的任職，信託機構將相關限制性股票80,400股出售至二級市場。出售限制性股票所得資金用於償還激勵對象及本公司認購限制性股票所支付的款項。

於二零一九年十一月，由於限制性股票總數1,943,700股到期，信託機構將相關限制性股票出售至二級市場。出售限制性股票所得資金用於償還激勵對象及本公司認購限制性股票所支付的款項。

鑑於本公司未完成2019年業績目標，本公司未達到第三個解鎖期的解鎖目標。二零二零年六月二十三日，經董事會審核和批准，除如離職或職務變更等退出該計劃的計劃參與者外，剩餘的已被授予合計153個計劃參與者的1.8972百萬限制性H股股票(代表約0.06%的與本公告發表日本公司已發行股本和34%的授予該計劃參與者的限制性H股股票)將不會被解鎖。

#### 49. 股權激勵計劃(續)

##### 首次授予解鎖條件

根據中國國務院國有資產監督管理委員會的批覆，首次授予下，本公司滿足以下條件時首次授予的限制性股票可以解鎖並根據首次授予方案中規定的解鎖安排進行：

解鎖期	業績考核目標	解鎖比例
第一個解鎖期	<p>2017年淨資產收益率不低於12.7%，且不低於對標企業75分位值水準；</p> <p>以2015年溢利為基數，2017年溢利複合增長率不低於12%，不低於對標企業75分位值水準；</p> <p>以2015年經濟增加值為基數，2017年經濟增加值複合增長率不低於董事會下達的目標值。</p>	33%
第二個解鎖期	<p>二零一八年淨資產收益率不低於12.7%，且不低於對標企業75分位值水準；</p> <p>以2015年溢利為基數，二零一八年溢利複合增長率不低於12%，且不低於對標企業75分位值水準；</p> <p>以2015年經濟增加值為基數，二零一八年經濟增加值複合增長率不低於董事會下達的目標值。</p>	33%
第三個解鎖期	<p>二零一九年淨資產收益率不低於12.8%，且不低於對標企業75分位值水準；</p> <p>以2015年溢利為基數，二零一九年溢利複合增長率不低於12%，且不低於對標企業75分位值水準；</p> <p>以2015年經濟增加值為基數，二零一九年經濟增加值複合增長率不低於董事會下達的目標值。</p>	34%

**49. 股權激勵計劃(續)****首次授予解鎖條件(續)**

股權激勵計劃詳情及變動如下：

授予日	於二零二零年 一月一日	年內授予	年內歸屬	發行紅股	年內沒收	年內失效/屆滿	於二零二零年 十二月三十一日
二零一六年十一月十六日	2,002,600	-	-	-	(105,400)	(1,897,200)	-

已授出限制性股票之公平值，乃基於本公司股份於授予日之市值計算。依據首次授予方案規定，首次授予的限制性股票有三個解鎖期。本集團與本期間的綜合損益表衝回有關於該計劃的開支人民幣18,569千元。同時，本公司首次授予限制性股票已結束。

已授出股份之公允值乃基於授予購股權當日以亞式期權評估模型估計，並已考慮授予股份的條款及條件。鑑於有關假設及所使用的估值模式存在限制，有關價值本身含主觀成分及不確定因素。

**50. 董事、監事及最高行政人員之酬金**

根據上市規則及香港公司條例第383章(1)(a)、(b)、(c)及(f)條的規定及公司規章第二部分(披露董事利益資料)的規定，本年度董事、監事及最高行政人員之酬金披露如下：

## 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 50. 董事、監事及最高行政人員之酬金(續)

#### (a) 董事、監事及最高行政人員之酬金

二零二零年	就接納擔任							
	薪金	酌情獎金	房屋津貼	其他福利的 估計金錢 價值	退休福利 計劃的 僱主供款	董事一職 而支付或 應收的酬金	股權激勵 計劃開支	超額績效 獎金
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>執行董事</b>								
于清明先生(ii)	2,100	4,560	-	-	125	-	-	-
劉勇先生	2,000	4,463	-	-	142	-	-	-
李智明先生(ix)	2,175	4,682	-	-	142	-	-	-
<b>非執行董事</b>								
陳啟宇先生	-	-	-	-	-	-	-	-
馬平先生	-	-	-	-	-	-	-	-
胡建偉先生(ii)	-	-	-	-	-	-	-	-
鄧金棟先生	-	-	-	-	-	-	-	-
文德鏞先生	-	-	-	-	-	-	-	-
關曉暉女士(iii)	-	-	-	-	-	-	-	-
馮蓉麗女士(vi)	-	-	-	-	-	-	-	-
戴昆女士(iv)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>								
卓福民先生	314	-	-	-	-	-	-	-
陳方若先生(ii)	314	-	-	-	-	-	-	-
李培育先生(vii)	97	-	-	-	-	-	-	-
吳德龍先生(vii)	97	-	-	-	-	-	-	-
俞衛鋒先生(vii)	97	-	-	-	-	-	-	-
余梓山先生(viii)	217	-	-	-	-	-	-	-
陳偉成先生(viii)	217	-	-	-	-	-	-	-
劉正東先生(viii)	200	-	-	-	-	-	-	-
<b>監事</b>								
吳以芳先生(vii)	-	-	-	-	-	-	-	-
劉正東先生(vii)	114	-	-	-	-	-	-	-
張宏餘先生(i)	1,120	2,100	-	-	142	-	-	-
盧海青女士(vii)	146	-	-	12	42	-	-	-
姚方先生	-	-	-	-	-	-	-	-
陶武平先生	217	-	-	-	-	-	-	-
李曉娟女士	-	-	-	-	-	-	-	-
金藝女士	378	78	-	30	88	-	-	-
	<b>9,803</b>	<b>15,883</b>	<b>-</b>	<b>42</b>	<b>681</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 50. 董事、監事及最高行政人員之酬金(續)

## (a) 董事、監事及最高行政人員之酬金(續)

二零一九年	薪金 人民幣千元	酌情獎金 人民幣千元	房屋津貼 人民幣千元	其他福利的 估計金錢 價值 人民幣千元	退休福利 計劃的 僱主供款 人民幣千元	就接納擔任	股權激勵 計劃開支 人民幣千元	超額績效 獎金 人民幣千元
						董事一職 而支付或 應收的酬金 人民幣千元		
執行董事								
李智明先生(ix)	2,175	5,342	-	-	139	-	238	5,453
于清明先生(ii)	2,100	1,203	-	-	165	-	-	-
劉勇先生	2,000	5,116	-	-	139	-	192	-
非執行董事								
陳啟宇先生	-	-	-	-	-	-	-	-
馬平先生	-	-	-	-	-	-	-	-
胡建偉先生(ii)	-	-	-	-	-	-	-	-
鄧金棟先生	-	-	-	-	-	-	-	-
文德鏞先生	-	-	-	-	-	-	-	-
關曉暉女士(iii)	-	-	-	-	-	-	-	-
戴昆女士(iv)	-	-	-	-	-	-	-	-
汪群斌先生(v)	-	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事								
余梓山先生	300	-	-	-	-	-	-	-
陳偉成先生	300	-	-	-	-	-	-	-
劉正東先生	300	-	-	-	-	-	-	-
卓福民先生	300	-	-	-	-	-	-	-
陳方若先生(ii)	-	-	-	-	-	-	-	-
監事								
張宏餘先生(i)	1,120	2,142	-	-	139	-	-	-
姚方先生	-	-	-	-	-	-	-	-
金藝女士	484	77	-	38	131	-	-	-
陶武平先生	300	-	-	-	-	-	-	-
李曉娟女士	-	-	-	-	-	-	-	-
	9,379	13,880	-	38	713	-	430	5,453



## 50. 董事、監事及最高行政人員之酬金(續)

### (a) 董事、監事及最高行政人員之酬金(續)

- (i) 於二零一八年一月十二日受聘。
  - (ii) 於二零一八年十二月二十八日受聘。
  - (iii) 於二零一九年三月八日受聘。
  - (iv) 於二零一九年六月二十七日受聘。
  - (v) 於二零一九年三月二十二日離任。
  - (vi) 於二零二零年六月十一日受聘。
  - (vii) 於二零二零年九月十八日受聘。
  - (viii) 於二零二零年九月十八日離任。
  - (ix) 於二零二一年一月十二日離任。
- (b) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，除退休福利計劃的供款外，本公司未向董事支付任何其他退休福利。
- (c) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司未向董事支付任何終止福利。
- (d) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司未就董事提供服務向第三方支付對價。
- (e) 本公司未向本公司及本公司控股公司的董事、或由該等董事控制的法人團體或與該等董事有關連的主體提供的貸款、準貸款及其他交易，亦包括該名董事的幕後董事。
- (f) 本年度內或年結時，本公司並無簽訂任何涉及本集團之業務而本公司之董事直接或間接在其中擁有重大權益之重要交易、安排或合同。

## 國藥控股股份有限公司

中國上海市黃浦區龍華東路385號國藥控股大廈  
郵編：200023

[www.sinopharmgroup.com.cn](http://www.sinopharmgroup.com.cn)

